买对基金就像有了印钞机，
轻松投资赚大钱！

买基金为自己加薪

萧碧燕◎著

越早看，越早赚到人生的
第一桶百万金、千万金、退休金

给自己一个黄金投资法，让自己
每一年都富有

让你傻傻地买，聪明地卖，
稳稳地赚



中信出版社·CHINACITICPRESS

VISIT…

LANZAROTE Caliente.COM

买对基金就像有了印钞机，
轻松投资赚大钱！

买基金为自己加薪

萧碧燕◎著

越早看，越早赚到人生的
第一桶百万金、千万金、退休金

给自己一个黄金投资法，让自己
每一年都富有

让你傻傻地买，聪明地卖，
稳稳地赚



中信出版社·CHINACITICPRESS

让无缘理财投资的人读起来简单易懂，
茅塞顿开。

帮投资失利的基金老手点破投资迷雾，
找到获利法则。

定时定额投资秘籍大公开

1. 随时都可进场，越早投资越好。
2. 不在乎过程，只在乎结果。
3. 定期检视，适时去芜存菁。
4. 只设停利，不设停损，赚够再走。

单笔投资秘籍大公开

1. 勤做功课，掌握市场脉动。
2. 了解景气趋势——基本面。
3. 判断进出场时点——技术面。
4. 分批进场，买跌不买涨！
5. 定期检视，要停利更要停损！
6. 懂得分批进场，也要懂得分批出场！



上架建议 ◎ 投资理财

ISBN 978-7-5086-2752-6



www.publish.citic.com
定价：26.00元

买基金为自己加薪

萧碧燕◎著

中信出版社
CHINA CITIC PRESS

图书在版编目（CIP）数据

买基金为自己加薪/萧碧燕著．—北京：中信出版社，2011.7
ISBN 978-7-5086-2752-6

I. 买… II. 萧… III. 基金－投资－基本知识 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2011）第 060611 号

版权所有 © 萧碧燕
本书版权经由方智出版社授权中信出版社简体版权，
委由安伯文化事业有限公司代理授权
非经书面同意，不得以任何形式任意重制、转载。
本书仅限于中国大陆地区发行销售

买基金为自己加薪
MAI JIJIN WEI ZIJI JIAXIN

著　　者：萧碧燕
策划推广：中信出版社（China CITIC Press）
出版发行：中信出版集团股份有限公司（北京市朝阳区惠新东街甲4号富盛大厦2座 邮编 100029）
（CITIC Publishing Group）
承 印 者：北京牛山世兴印刷厂
开　　本：787mm × 1092mm 1/16 **印　　张**：9.5 **字　　数**：970 千字
版　　次：2011 年 7 月第 1 版 **印　　次**：2011 年 8 月第 2 次印刷
京权图字：01-2008-1647
书　　号：ISBN 978-7-5086-2752-6/F · 2303
定　　价：26.00 元

版权所有 · 侵权必究
凡购本社图书，如有缺页、倒页、脱页，由发行公司负责退换。

服务热线：010-84849283
服务传真：010-84849000
http: //www.publish.citic.com
E-mail: sales@citicpub.com
author@citicpub.com

前言

基金与生活

星期六一早，许多人都趁着休息日睡到自然醒，我却准备搭车前往台湾新竹演讲。过去几年，我在各地演讲或上课的场次不计其数，谈谈时局对中国台湾股市的影响，教学员如何看懂连动式债券，对我来说，演讲就像是找朋友聊天兼打工。

上午9点，小张的那辆银色莲花跑车停在一群黄色轿车旁边格外显眼，在人来人往的火车站前，小张一眼就认出我。

"萧老师，好久不见！"

小张穿着一般业务员的服饰，黑皮鞋、白衬衫，外加西装裤，语带兴奋地告诉我："萧老师，能买这辆汽车有一半功劳是你的！"

小张一边开车，一边说之前自己开的不过是平民最爱的经济型丰田

汽车，虽然保险业务员的奖金并不低，但也过不起太享受的生活，更别说能买一辆时尚人士最爱的莲花跑车了。

“一年前听完你的演讲，靠你的方法投资基金，果真有效，要不是买基金赚了钱，我绝对不会有钱买下这辆莲花跑车犒赏自己！”

我坐在这辆银色莲花跑车里，准备前往演讲会场，小张说的话的确让我有些飘飘然，也让我想起办公室里这几年的小小转变。

我任职的投资机构流行投资基金，走进公司，众人热衷的话题不是娱乐新闻，也不是政治新闻，而是基金投资收益率，或者该挑选哪类基金等，经理讲述“赚钱方法”成为众人关注焦点，只不过我与大家分享的“赚钱方法”不是股票，而是世界各地琳琅满目的基金。

每月总有几天，拓展组的员工们会忙得不可开交，特别是6、16或26号的基金定投扣款日，总有一群人忙着筹集“基金钱”，为了凑足定时定额买基金所需要的经费，大家想办法从小孩补习费、老婆的置装费等固定开销之外的闲置资金凑出足够的钱。

贝卡也是公司基金组成员之一，来这里前曾在银行担任柜员足足有10年之久，期间曾买过林林总总的很多境外基金，持有印度基金7~8年，的确让她发了一笔小财，但从来没有像现在这样，买基金一年多，收益率就达到42.88%，年化收益率为27%，而且这个让她获利颇丰的基金竟然是台湾地区股票型基金，一改她先前认为中国台湾地区股市赚不到钱的想法。

回想当初决定跟着我买定时定额投资台湾地区股票型基金时，贝卡还半信半疑，没想到19个月之后，8万元台币的本金换回11万元台币，直叫贝卡后悔自己没有财力每个月都买10万元台币。

小张和贝卡都正值人生的青壮年，也都慢慢地靠着投资基金改善自己的生活，看到他们，不免让我想起自己和基金一路奋战至今的革命情感，这十几年来，我和我的台湾地区股票型基金、东欧基金，还有跌得凶涨得快、走势相当有杀伤力的拉美基金共同撑起这个家，靠着它们，我才得以买下忠孝东路的一间房子，给我最爱的家人一个足以遮风避雨的避风港。

无招胜有招，每年获利20%

"萧老师，我定时定额的基金赔了10%，该怎么办？"

"继续扣款！"

"那赔了20%之后呢？"

"继续扣款！"

"赔了40%，还是一样吗？"

"继续扣款，还可以考虑再加码！"

"那什么时候停止扣款？"

"等你赚够了！"

10年存千万台币，我靠的就是这一套以定时定额为主、单笔交易为辅的基金理财方法，但当初我和定时定额的结缘却是起因于“怀疑”。当时听着同公司的基金经理告诉分批买进基金的客户：“先把准价（成本）最低的卖掉。”虽然我刚入行，但直觉告诉我，先把成本低的砍掉，只是让账面获利好看，例如第一批买进的基金净值为10元台币，买了3万元台币，第二批买进净值15元台币，买了7万元台币，平均成本为13.5元台币，假如目前的基金净值12元台币，总收益率是–1.1%，先把第一批的3万元台币卖掉，那同样也是亏损3 333元台币，所以先把成本低的卖掉，只不过是标准的自我安慰法。

另外一个让我不以为然的观念是，过去基金公司推广的“定时定额投资法”，教你“随时买、随便买、不要卖”，这种方法总是规划美好的远景，告诉你股市年平均收益率约为15%，每月只要扣一定额度的钱，长期来看（例如二三十年后）就可以变成几千万元台币之类的。所以很多人买了基金就放着，不管获利是否到了预设停利点，但是这样往往会错过最佳卖出点。其实，定时定额买基金跟买股票不同，到达停利点就应该不要恋战，将获利连同本金转入再投资，才能达到定时定额的复利效果。

对我而言，定时定额必胜之道就是要“傻傻地买，聪明地卖”。自从体会了定时定额的正确做法之后，从1994年到现在，我进行定时定额投资的基金从没赔过钱，只是赚多赚少而已。下跌时我不会卖，更不会停止扣款，即使亚洲金融风暴等导致群众恐慌卖楼、卖股的时期，我都不改风

格持续扣款，一直到风暴结束，台湾地区股市见好，基金收益也“雨过天晴”，十几年下来，平均年收益率约为20%。

马不停蹄的演讲，只想把这套投资法和需要的人分享

出生于九口之家，父母结婚后一连生了7个女儿，原本就拮据的经济状况显得更加捉襟见肘，每当寒流来袭，一家九口就只靠一条从隔壁工厂捡来的碎布拼凑成的床单保暖。“姐，下午家政课要脱鞋子，你的袜子没破先借给我！”这些都是我刻骨铭心的儿时记忆。

转眼间，我已过不惑之年，即将进入“五十知天命”的阶段，虽然摆脱了贫穷，但贫困时的话语依旧在我耳边回荡不已，而我之所以能不再为钱烦恼，投资基金是最关键的决定。

近年来，我马不停蹄地到处演讲，跟大家分享定时定额投资法，只希望能有更多的家庭靠着这套正确的方法累积财富。

尤其是蓝领阶层，一听到产能利用率、套利交易、通货膨胀率、消费者物价指数就头晕，讲到投资更是避之唯恐不及。把钱全部放在银行里做定存，却不知道以目前的利率和通货膨胀的速度来说，这等于是“躺着赔钱”，然而，过去的经验又告诉他们，把钱放在股市总会换来蒸发的苦果。

股市危险，债券市场也有风险，于是许多上班族放弃投资，也放弃

时间复利的效果，其实实在没必要，只要善用基金投资，把基金当成好朋友经常予以关心，长久下来，投资收益率绝对不会太差。

我的小孩目前读高三，和其他孩子比起来，虽然没有显赫的家世和出身，但有件事情让身为母亲的我感到十分骄傲。从儿子读幼儿园起，我开始用他的压岁钱定时定额买基金，搭配适时的单笔操作，如今他已经累积超过百万元台币的资产。很多社会新人工作五六年还达不到这个目标，但我的孩子在没念大学前就有了人生的“第一桶金”，靠的不过是从每月3 000元台币增加到7 000元台币的定时定额，目前，我们全家定时定额扣款的共有24只基金。

我和你一样，是个再平凡不过的上班族，没有国际金融理财执照，也没参加过注册会计师特许财务分析师考试，但在定时定额的投资上却从未赔过钱，表现好的时候让我获利一倍以上，科技泡沫之前买的基金稍差，但赎回时也有15%的收益，十几年下来的年化收益率绝对超过20%。问我如何做到这样？答案是“耐心加现金，定时定额买好基金”。十几年来的投资，让我归纳出以下的三句箴言：

1. 月存2万元台币，三年百万元台币不是梦。
2. 傻傻地买，聪明地卖。
3. 不在乎过程，只在乎结果。

这是我在基金投资市场里打滚这么久以来，从未失利的法宝，当然，我也不是一开始就有这么深的领悟，而是在每次投资过程当中不断地修正，花了好几年才从“做过”到“会做”，之后到目前“做通”的层次，一旦你也做到“通”，自此之后便能无往不利。

无论白领或蓝领阶层，“钱滚钱”才能让生活品质加速改善，不要因为过去的失败经验或是对基金的不了解而放弃投资，以我的经验，只要掌握投资诀窍，基金绝对是值得好好运用的投资工具之一。

基金投资改变了我的生命，也正在提升我身边诸多亲朋好友的生活品质，希望我的基金经验也能帮助你完成人生的绮丽梦想。让我们一起加油吧!



目 录

前言　基金与生活→IX

第一篇　基金理财方法→1

第一章　给基金新手的建议→3

不懂的东西不要碰→3

杠杆操作问题多，平安投资最好→5

越穷越要理财→6

选择适合自己的投资工具→8

第二章　你必须懂的基金入门知识→11

基金是什么？→11

为什么要买基金？→12

多变的基金类型→13

什么人适合投资共同基金？→17

基金要到哪里买？→19
共同基金的申购方式→20
计算购得单位数与赎回金→21
投资共同基金有哪些费用？→22
小费用大关键→22
投资共同基金的税负问题→23

第三章　获利的第一步：挑对基金→27
依投资方式，选择适合的基金类型→28
绩效导向，挑中、长期绩效好的基金→32
挑好的基金公司→32
看收益，更要看风险→34
基金入门投资，首选定时定额→35

第四章　操作定时定额投资最高指导原则→37
定时定额投资秘籍大公开→38
随时都可进场，越早投资越好→39
不在乎过程，只在乎结果→41
定时定额投资过程有多难？→42
定期检视，适时去芜存菁→43
只设停利，不设停损，赚够再走→44

第五章　操作单笔投资最高指导原则→47
单笔投资秘籍大公开→48

勤做功课，掌握市场脉动→49
了解景气趋势——基本面→49
判断进出场时点——技术面→51
分批进场，买跌不买涨！→53
定期检视，要停利更要停损！→53
懂得分批进场，也要懂得分批出场！→54

第六章　投资方法——定时定额为主，单笔为辅→57
进场时：定时定额先买，再进行单笔投资→58
获利时：先赎单笔，再赎定时定额→58
获利了结后，滚入再投资→59

第七章　买基金不求人→61
第一步：清出每月可扣款金额→61
第二步：踏出获利第一步，挑好基金→62
第三步：决定开户方式→62
第四步：设定停利点，持续扣款，定期检视基金收益率→63
第五步：达到停利点，适时赎回→64
第六步：获利金额滚入再投资→64

第八章　共同基金操作→69
滚入再投资，才能发挥真正的复利效果→70
用定时定额拥抱全世界→71
定时定额+单笔投资→73

第九章　基金投资十一戒→77
一戒：赶流行→78
二戒：不问资产多寡，一律进行资产配置→81
三戒：崇尚品牌，只买同一家公司的基金→83
四戒：和基金浴血奋战，奖赏赔钱基金→84
五戒：惩罚让你赚钱的好基金→86
六戒：轻易牵手，又轻易分手→87
七戒：净值疑惑，对新基金莫名狂热→89
八戒：只买不卖→91
九戒：把基金当股票操作→93
十戒：赎回之后就让资金闲置→95
十一戒：迷信明星基金经理人→97

第二篇　如何评估个别需要自己配置的资产→101

第十章　买什么比较好呢？→103
问题一　投资方式→104
问题二　资金多寡→104
问题三　可以放多久→105
问题四　投资属性→105

第十一章　预约优质退休生活→107
原则一　医疗险优先考量→110
原则二　父母赡养费纳入考量→110

原则三　退休金尤其重要→110

第十二章　子女养育基金→113

原则一　父母要量力而为→115

原则二　掌握时间，及早出击→116

原则三　选对工具，事半功倍→117

原则四　别有了孩子忘了自己→118

第十三章　靠理财帮自己加薪→119

原则一　勿以钱小而不存，节流为先→121

原则二　钱少不需要资产配置→121

原则三　增加自己的附加价值→122

原则四　随着年龄增长调整理财计划→122

第十四章　留学生的故事→125

新手上路好运十足→127

原则一　先买保险→128

原则二　定时定额，积极再积极→129

原则三　投资短期趋势仍向上的市场→129

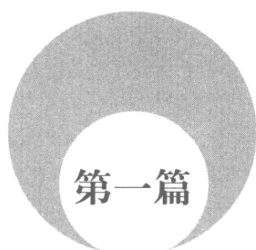
第十五章　投资自己→131

原则一　加强医疗保障→132

原则二　积极理财→133

原则三　当个租房一族也不赖→133

原则四　善待自己，投资自己→134



基金理财方法



第一章　给基金新手的建议

不懂的东西不要碰

我经常在台湾地区不断奔走，在各地巡回演讲，和大家分享投资共同基金的经验。通常在最初演讲时，我都会先问问大家：有没有买过基金、股票？是赚钱，还是赔钱？当初购买的原因是什么？我的用意非常简单，只是想了解听众对投资理财的态度，以及对共同基金的了解程度。

结果还真是令人鼻酸。

买过股票的人很多，买过基金的人也不在少数；在赚钱的概率上，买基金的虽然比较高，也高不了多少。至于问到为什么会买，有些人说“因为报纸杂志都说好”，另一些人则是跟着朋友买。剩下的人的答案更有

趣，他们说："因为大家都在买，投资要不落人后！"

接着，我进一步问："那你们知不知道自己买的基金投资是什么东西？"

讲不出所以然的人的人数，总是超过一半以上……

其实这样的结果并不出乎我的意料，在基金行业翻滚了十几个年头，看着台湾地区的基金投资人数由近203万人的高峰滑落到143万人；"我投资的基金都赔钱，基金都是骗人的！"类似这样的话，这十几年来我倒是听了不少。

之所以在每次演讲前先问那些问题，说穿了只是要带着大家审视一下自己的投资态度。

要收获就要付出，我常劝告大家，对一个投资工具如果没有基本的认识，那么请先别投资；相反的，如果你要投资，就一定要试着去了解这个投资工具。所以，千万别再告诉我，因为隔壁王太太买了，为了证明自己与朋友的友谊，所以你非买不可。

投资理财就像练功夫一样，不论你练的是华山剑法、武当太极，还是少林拳法，对于内功心法、扎马步这些基本功都得经过一段时间才能学成出师，人说"台上一分钟、台下十年功"，投资也是一样的道理，千万别想着不劳而获。

所以在入门前，先跟投资朋友分享一个观念，不懂的东西不要随便碰，在对一种投资工具有基本认识前，请不要贸然投入。千万别拿自己的血汗钱开玩笑！

杠杆操作问题多，平安投资最好

“借款前3个月免利息！”什么！借钱不用利息，天底下竟有这么好的事情！

最近几年，台湾地区利率偏低、银行贷款业务裹足不前，于是由小银行带头掀起了一波“双卡”旋风，之后大银行跟着大举进驻消费金融市场，每家银行的信用卡都有一堆优惠与折扣，信用卡也宣称前3个月免利息，大张旗鼓地吸引消费者。

“双卡”故事的结尾就不用我在此赘述，卡奴的辛酸，电视台总会强力播送，不过我倒是有一则友人的心情故事，颇值得与各位分享。

我这位朋友向来积极大胆，在信用卡正热的时候，看准了某张信用卡宣传的第一次借款前3个月免利息的促销优惠，计划以卡养卡。她利用借新卡还旧卡的方式，拿到了一笔短期内不用支付利息的资金，勇敢地投入股市，想用这笔无本的资金好好地赚一笔，幻想着自己即将成为富人。

无奈人有悲欢离合、月有阴晴圆缺，投资当然也是有赚有赔。这位朋友拿了免息资金后在股市冲锋陷阵、杀进杀出几个回合之后，这笔钱还是难逃灭顶命运，被淹没在股市浪潮中，套牢资金不知何年何月才能回本。

最后，我的朋友仔细评估机会成本，以及免息期过后即将来袭的利息负担，还是决定忍痛停损还款。

我这位聪明的朋友可不是一般的家庭主妇，她和我一样都在金融业打滚多年，对金融市场有相当程度的了解，对市场讯息的掌握也比一般人更快，只是即便拥有了这样的天时地利，在负债的压力下，最后还是不敌命运，认赔出场。

事实上，我这位朋友犯了一个许多投资人常犯的错误，就是低估了投资是有风险的，尤其是借款投资，在财政学上有一个非常专业的名称，叫“财务杠杆操作”，听起来就很高深奥妙，非常不适合想要轻松理财的我。

相信你我都不是专职的投资人，这种高深的杠杆操作，如何玩得过那些顶尖的专业投资者呢？

而且，借钱投资出问题的可不止普通民众，即便你是博士也可能会看走眼，由诺贝尔奖经济学家莫顿成立的美国长期资本管理公司用1美元向银行借30美元，最后受到俄罗斯债务危机的拖累而倒闭，惊动华尔街与纽约联邦银行伸手援助，才能稳定美国金融市场；连经济学家借钱投资都会看走眼，何况是你我这种普通民众。

不借钱投资一直是我投资理财的重要原则，记住，杠杆操作问题多，平安投资最好。

越穷越要理财

如果你和绝大多数的人一样手头并不宽裕，那么首先你要做的事情

就是储蓄。我这里所指的储蓄和一般倡导的概念不太一样，不是“收入－支出＝储蓄”，而是“收入－储蓄＝支出”，也就是每个月强迫自己储蓄之后，再来分配支出。

强迫自己储蓄的第一步，就是要分清“需要”和“想要”，“需要”就是你没有这样东西会活不下去，所以有限的预算当然要花在“需要”的刀口上；至于“想要”的路易威登包、宝马跑车、家庭音响、多功能越野脚踏车，拥有了或许会让你快乐一会儿，但没有也不会死人，奉劝想要存钱的朋友，对于这些奢侈品，想想就好。

例如百货公司周年庆的时候，还是可以去逛逛，但切记：“看看就好！”知道今年流行什么颜色、什么风格就好，回到公司上班或闲暇之余，和同事、朋友有话题可聊就行了。

接下来，你可能还会问，那存下来的钱要做什么？大部分人会觉得，好不容易存下来的钱，当然放在“不会赔钱”的定期存款中，好好地守着。

只是现在一年期定存的利率略高于2%，比通货膨胀率还低，用于定期存款真的会比较好吗？要知道人家定存2亿元台币，一年利息有400万元台币；你省吃俭用攒出2万元台币，一年利息是400元台币，在大饭店喝一顿下午茶都不够。

俗话说得好，“人两脚，钱四脚”，所以每个月省吃俭用存下的钱，当然要找一个最稳当的方式，好好地打理它，毕竟“唯有投资，才是增值之道”。

选择适合自己的投资工具

理好财的第一步，就是要选择一个适合自己的投资工具。

只是现代人有很多投资工具，除了股票，还有基金、期货、选择权和定存等，投资工具多得令人眼花缭乱。面对如此多样的投资工具，很多投资朋友常常问我，到底哪种投资工具比较好？赚钱比较容易？其实，投资工具本身没有好坏，只有适合或不适合。

了解自己的理财需求，检视财力，看看有多少钱可以投资

事实上，投资理财首先要有目标管理，换句话说，投资人要先弄清自己为什么要投资，是为了存退休金、购房、买车，或者只是单纯地为了追求资产增值？

知道自己的理财期望后，还要回头看看自己的钱包，有多少本钱可以投资？这与如何选择投资工具，选择几种投资工具大有关系。

例如，同样是储存退休金，如果你有2亿元台币，觉得后半辈子高枕无忧，理财专家还鼓动你投资，你尽可以大声地宣告：“你管我呢，我就是要定存！”

对投资工具的收益，要有正确的期待

大家可能都有过类似的经验，隔壁老王买了一只股票，连续上涨3次，收益率就高达21%，老王自鸣得意在你面前吹嘘，你羡慕不已，再回头看

看自己投资的基金，获利仅为10%，于是得出一个结论："基金真是不好，收益率那么差"。

就如我先前劝告大家的，如果你要投资，一定要了解你所投资的项目，对投资工具的收益，也要有正确的期待。

以上述的例子来看，邻居老王买的是股票，涨得虽然比较快，但跌的时候也很快。而你买的基金，是较稳健的投资工具，两个商品的波动程度完全不同，所承担的风险也不一样，自然不能期待有相同的收益。嫌基金的收益不够多，就好比明明买的是矿泉水，却还嫌它没味道一样。

选择适合的投资工具

就如同我在演讲时常常告诉大家的，如果你很了解股票投资，能够承受股市的大起大落，那请继续投资股票，你获利的速度会比较快：如果你有很多钱，或是一点儿风吹草动就能让你呼吸困难、心跳加速，那就把钱用于定存吧，毕竟心脏功能健全才能活得更长久。

如果你跟当年的我一样，要养儿子，想买房子，还要筹划下半辈子，但每月却只能省下一点点钱，那么"月存2万元台币，3年100万元台币不是梦"。看到这个口号了吗？相信我，你也能做到！

建议你从现在开始存钱。如果能持之以恒，每个月存下2万元台币，一年之后就可以存下24万元台币，3年就可以储蓄72万元台币，如果再加上平均每年10%的投资收益率，3年内存下人生的第一个100万元台币，

成为百万富翁，绝对不是遥不可及的梦想！

当然，如果你希望3年内晋升至百万富翁阶层，除了储蓄，别忘了，当中还有一个重要的因素，就是3年之后，这笔储蓄必须要有一定的投资收益率，要达到目标收益率，定时定额投资基金就是一个很好的方式。每个月的收入只要一入账户，就可以用自动扣款的方式，先扣款买基金。如此一来，就能确保自己每个月都能储蓄，而不用担心，也不会在百货公司周年庆时挥霍无度。更不用担心，在每个月结束，存款也所剩无几的时候，才惊觉钱都不知道花到哪儿去了。

以定时定额的方式买基金，除了可以利用自动扣款机制，防止自己奢侈消费，强迫帮助自己储蓄，最重要的，就是获利再投资的潜在复利效果才是最让人惊艳的。

在正式和大家分享定时定额的投资奥秘前，我还想先跟大家聊聊投资共同基金前，你需要懂的一些基金入门概念。

萧老师投资心得

了解自己的理财需求，检视财力，看看有多少钱可以投资。

对投资工具的收益，要正确期待。

选择适合的投资工具。

第二章　你必须懂的基金入门知识

基金是什么？

基金不是冬虫夏草，也不是白兰氏滋补产品，基金不能吃，但懂得用它赚钱，自然可以去买东西吃。

基金是一种投资工具，由基金公司集合众多投资人的资金，投资于股票、债券、短期票据、定存等各种有价证券。简单地说，就是花一些管理费，把钱交给基金公司帮你操作：而“共同”的定义就是赚了钱大家一起分，赔了钱大家一起赔。

我靠投资基金赚的钱购买了一栋忠孝东路的房子，里面的装潢也全靠投资基金。听了很心动吧？不过我要提醒你，如果你不想花心思，也只

懂定存，那还是把钱存在银行比较妥当。如果你觉得银行利率太低，想为将来打拼，欢迎你加入投资基金的行列，但前提是，你得先把基金搞懂。

如果你有点懂又不是太懂基金知识，我建议你先从定时定额投资基金开始。买了基金，自然会时时关心，操作起来自然事半功倍，接着再做单笔投资，以循序渐进的方式熟悉共同基金，让共同基金发挥最大的效用。

为什么要买基金？

大概清楚基金的定义之后，你会问我为什么要买共同基金，投资共同基金有什么好处。我的看法是，共同基金除了共积资金、共享损益的特色外，最大的优点就是“专家管理”。

15年前买一只基金，然后把它忘记，放到现在你的利润会涨110倍，如果你有足够的全球经济眼光，25年前买一只富兰克林资源公司的股票，接着把它遗忘，放到现在，股价涨幅是令人头皮发麻的642倍。

然而，你我皆凡人，生在人世间，当初要在上百只股票中挑到蓝筹股有一定难度，要紧抱15年更是超越凡人的境界。通常我们做的事情刚好相反，因为我们会在蓝筹股曝光度极高的时候发现这只股票，之后买进，接着在股价一片惨绿时杀出，收益率自然也跟长期持有相反。不做信贷交易的人还好，融资融券为股票倾家荡产的，大有人在。

常有上市公司会设立海外子公司，把钱投入创投基金或是海外的避

险基金，在公司业务大幅变动甚至是出售股权时介入市场，散户获得消息的速度绝对落后于公司，往往在追涨时成为股市牺牲的一员，公司法人尚且斗不过大股东，更别说散户要如何战胜大鲨鱼了。

10年前台湾地区股市多是散户杀进杀出，现在外资在台湾地区股市投资比重已达3成（31.8%），法人账户投资比重逐年上升是一贯趋势，因为法人拥有研究资源，可以直接接触上市公司，在市场上的消息也比一般人灵通。

散户投资人即便看财务报表，试着用技术分析趋势图预测个股动态，但只要消息稍有风吹草动，还是会抛售股票，到头来往往是一场空，若是误选垃圾股则更惨，因为财富会瞬间在股市蒸发。

当然，基金经理人不是神，也有误判的时候，但大多数的时间里，基金经理人挑选个股的判断力及经验会比散户多，所以不如把钱交由专家代管，花点钱把压力丢给基金经理人，让他们去面对市场上的各种消息与绩效的压力，省得自己在忙工作之外，还要为金融市场上的消息伤脑筋。

多变的基金类型

林志玲养红色贵宾犬，你可能觉得很合适，10岁的小孩子养吉娃娃，看上去也不错，但如果林志玲养藏獒，10岁小孩养大狼狗，不仅不协调，还可能有危险。

买基金也是一样，什么样的人就应该买什么样的基金。假使你是积极型投资人，却买了一只专门投资政府国债的基金，到时候获得的收益可能微不足道，相反地，如果你是保守型投资人，却花了几百万元台币买了一只中小型股基金，届时恐怕每晚都要祈祷明天会更好，顺便吞下几颗安眠药才能好好地睡上一觉。

基金的分类有许多方式，可以用发行地区/公司、买卖方式、投资地区、投资属性、投资标的，以及操作策略等来作区分。

以发行地区/公司来分

共同基金若以发行地区/公司来区分，可分为境内基金和境外基金。

境内基金是指在中国台湾地区境内登记注册，由台湾地区基金公司所发行的基金，安泰、元大、国泰投资机构等基金公司募集的共同基金皆属此类，这一类型的基金还可以再区分为投资台湾地区的基金以及投资海外市场的海外基金。

值得注意的是，同样是投资海外，但台湾地区发行投资海外的称为“海外基金”，境外基金公司发行的称为“境外基金”，两者最大的差别在于，大部分投资发行募集的海外基金几乎都以台币计价，汇兑损益已经反映在每天的净值里，投资人在赎回基金时，不用再额外考虑汇率的风险。

至于境外基金则是指注册在中国台湾地区以外地区，由境外基金公司发行的基金，如富达、美林、富兰克林等公司在台湾地区销售的基金都

是境外基金，都是以外币计价，目前光是由总代理人引进的境外基金就有700多种，可以任你挑选。

以投资地区来分

用这种区分法来看，基金大致可以分为全球型、区域型和单一国家或地区型。全球型是以全球金融市场为投资对象；区域性则是以特定区域内的各国股市为投资对象，例如欧洲、亚洲、新兴市场基金；单一国家或地区基金则是以特定国家或地区为投资对象，例如台湾地区股市、韩国、日本基金等。一般来说，投资单一国家或地区的共同基金风险高于区域性基金；投资区域性的共同基金风险又高于全球性基金。

以投资属性来分

主要分为收益型、成长型及平衡型三种。收益型基金主要是以追求定期最大收入为目标，其获利来源为股息和利息；成长型基金则着眼于资金的长期成长，以获取资本利得为目标；至于平衡型基金是既追求资金的长期成长，也注重定期的收入，投资标的则分散在股票和债券上。

以投资标的来分

若从投资标的的角度来看，因为可投资标的众多，发展出来的共同基金类型可以说是千变万化，例如较常见的股票型基金、债券型基金、平

衡型基金；中小型基金、新兴市场潜力股、指数基金，以及特殊产业基金，如能源、矿业、黄金基金等；此外，还有投资在衍生品金融商品的资产证券化基金、交易型开放式指数基金（ETF）、认股权证基金、海外可转债基金、抗通胀债券基金等，碍于篇幅无法为大家一一说明，有兴趣的朋友可以参考我的另一本拙作《基金与我》。

各类型基金风险程度	
高	☆新兴市场基金 ☆单一国家基金 ☆产业型基金
中高	☆全球股票型基金 ☆新兴市场债券型基金 ☆交易型开放式指数基金、指数型基金
中	☆平衡型基金低
低	☆债券型基金 ☆货币市场基金以操作策略来分

以操作策略来分

可分为主动型管理基金和被动型管理基金。如果你不相信基金经理能够克服人性的弱点替你管理资产，或是你认为彼得 · 林奇、沃伦 · 巴菲特等股神已经从基金行业消失，那么你就应该选择被动型管理的基金，因为被动型管理基金的主要诉求，在追求与标的指数一致的收益表现，投资组合与标的指数内容完全相同，而不是由基金经理人工进行选股，例如交易型开放式指数基金、指数基金等。

主动型管理基金的主要目标在于击败指标大盘表现，是由基金经理进行选股，根据外在环境变化进行买卖，一般传统基金大多属于此类基金。

以买卖方式来分

可分为开放式基金和封闭式基金。开放式基金是指投资人可以在每个营业日直接向基金公司进行基金的申购与赎回，每天只有一个价格，而基金的规模也会随着投资人的申赎而变动；封闭式基金是指基金募集完成后，基金公司将不再接受投资人的申赎，投资人想要买卖，不是看基金净值，而是与买卖股票一样，在集中市场上挂单买进或卖出，由交易员进行交易。

什么人适合投资共同基金?

什么样的人适合买基金？弄清投资共同基金的优点后，要判断什么人适合投资共同基金就非常容易了，原则上，下面几个人群都非常适合以共同基金作为投资工具。

（一）小额投资人

复利的效果等同原子弹，而且积沙成塔是共同基金的特色之一。如果你的收入并不丰厚，买不起优质个股，却又不想委屈自己买垃圾股，共同基金的投资门槛很低，单笔最低1万元台币，定时定额最低3 000元台

币就能买到一篮子股票，非常适合资金有限的小额投资人。

（二）投资新手或是工作繁忙者

网络发达以后，金融市场上的消息传播更加迅速。地球是椭圆的，全世界的金融市场环环相扣，太平洋彼岸的经济数据曾影响中国台湾地区的金融市场，一般人要充分掌握讯息是不大可能的事情，一般人上班能使用聊天工具都已难能可贵，更何况是整天盯着大盘看。所以，工作繁忙的人，最好是把钱交给有专家代为操盘的共同基金，免得让瞬息万变的金融市场打扰自己的工作情绪；另一方面，若是先前没有投资经验的人，也应该考虑投资共同基金，入门比较简单，省时省力，还可以用一篮子投资组合去避免单押某只股票所造成的风险。

（三）月光族

月光光，心慌慌，每个月月初就把钱花光，到了月底难免会心慌，再加上车贷、信用卡循环利息的压力一来，又得伤脑筋。对付这种月光症候群，不妨用定时定额投资共同基金的方式戒掉不好的消费习惯，每个月月初就把该扣的金额从账户中扣除来购买共同基金，看到自己的账户少了点钱，届时让自己的消费欲望降低一点，虽然没能享受刷卡的快感，但只要想着若是共同基金赚钱，年底百货公司打折的时候就能提升自己的购买力，心里就可以好过一点，也可以避免成为月光光的卡奴。

（四）投资属性较稳健者

基金投资大多以建立一篮子投资组合为操作原则，标的可能多达20~30只股票，所以，基金绩效起伏绝对比单押某只投资标的更稳健，且大多以追求长期绩效为目标，基本上并不适合短线进出，较适合投资属性较稳健的投资人。

基金要到哪里买?

基金要到哪里买？一般来说，基金选择最多、卖得最好的地方便是各大银行，这些银行堪称基金界的“7-11”，因为市场占有率高，下单也方便。除了银行之外，在证券公司也可以买到基金，但市场占有率没这么高，堪称基金界的“便利商店”。另外，基金还有直营门市，它们的名字叫做投资机构，投资人其实可以直接跟投资机构开户购买投资机构旗下的基金，手续费会比在银行申购划算一点，而总代理通过后，有些投资机构担任总代理或代销机构，大额投资人也可以直接向这些投资机构申购境外基金。此外，近年来更有一种结合基金与保险的投资型保险，可以通过保险业务员购买，这又是满足另一种需求的产品。至于多少钱才能买、怎么买、怎么卖，只要你打一通电话或走进理财中心或投资机构柜台，理财专员或服务人员都会详细为你解说。

共同基金的申购方式

共同基金依其申购方式，可分为单笔申购与定时定额申购。每个人在购买基金时，应该衡量自身的资金状况、专业程度，以及对风险的承担度，以此来选择定时定额或单笔投资。

单笔申购：如果你够专业、感觉也够敏锐，当然适合单笔申购，目前一般境内基金的单笔申购金额大都为1万元台币以上，至于境外基金的单笔申购金额则较高，一般都为3万元台币以上，基本上每家银行的规定不尽相同。

定时定额申购：这是我最爱的方法，十几年来我的定时定额投资可说是“持之以恒、乐此不疲”。

定时定额就是投资人与基金公司，或者特定信托银行约定，每月选择固定的一天，自约定账户扣取固定金额，申购指定的共同基金。

好处是投资人无须研究买进时机，定期申购，利用平均成本法的观念，降低平均进场成本，以增加获利机会的投资理财方式。目前台湾地区定时定额投资最低仅需3 000~5 000元台币即可投资，并以千元台币为增加单位。

如果定时定额做得好，对于基金公司与股市，甚至投资人都是好事一桩。因为基金经理不用担心要应付赎回潮而大量减持股票，对于股市筹码的稳定也有一定贡献。韩国股市于2005年大涨一波，定时定额便帮了

大忙，当时，基金产业单从2005年3月到12月规模成长就超过一倍，最高的基金规模曾经超过13兆韩元。

而台湾地区基金公司近几年以来积极抢攻其他市场也小有成果，2007年6月每月靠定时定额进账的金额也有31.5亿元台币，虽然金额不大，但比起2006年同期，足足增长73%。如果再加上保险公司投资型保险和银行特定信托定时定额的部分，台湾投资人定时定额的金额想必更加惊人。

计算购得单位数与赎回金

奇怪，明明赎回的当天股市大涨、基金净值是25元台币，为什么我赎回时，对账单写的是24元台币？难不成被基金公司动了手脚？

其实不是基金公司动了手脚，而是很多人没弄清楚游戏规则。以境内基金来说，申购基金时皆以申购当天的基金净值为计算标准，赎回基金时，则以申请日后一日营业日的基金净值为计算标准，所以虽然你申请赎回当天基金净值是25元台币，但隔天股市基金净值成了24元台币，对不起，你赎回的价格就是24元台币：然而，若是赎回的隔天股市反而大涨，恭喜你，因为这是上天的恩赐。

至于境外基金又和境内基金不同，申购、赎回基金时，基本上都是以申赎当天的基金净值为计算标准，但是因为时差因素，一些基金，如欧洲基金在台湾地区的实际计算价格会变成申请日隔天营业日的基金净值。

投资共同基金有哪些费用?

就像买股票缴纳税收、手续费，买房子有中介费、过户费一样，投资共同基金当然也要负担一些费用。一般说来，投资基金会产生的费用大概可区分为基础费用和额外收取的费用，基础费用往往不容易见到，额外收取的费用就像缴税，申购跟赎回时就必须给付，自然比较容易察觉。

所谓基础费用是指投资人不用额外支出，而是直接在基金资产中扣除，反映于净值上的费用，一般基金会扣除的费用包括管理费、保管费和一些维持基金正常运作可能产生的费用，这一类的费用又可称为持有成本，在申购基金的时候最好先问清楚，以免产生不必要的误会。

至于额外收取的费用，大都是买卖基金时所产生的费用，所以又称买卖费用，包括基金申购、买回及转换手续费。此外，还有代办机构所收取的代办费，以及透过银行特定信托投资所产生的信托管理费等。

小费用大关键

一般来说，由于基础费用都已反映在基金净值里，基金净值会直接反映在绩效上，所以投资基金时，要去衡量和比较的是额外收取的买卖费用，因为这些费用将影响投资人实际的收益。

买菜的时候大家锱铢必较，周年庆时大家为了一两百元台币的折扣

“货比三家”，买基金的时候自然也要多多比较。虽然买基金最重要的还是买绩效，但长期投资的投资成本也是关键，绩效相差无几的两只基金，最终的差异就是投资成本，能省一点当然要多省一点。

所有基金的相关费用，投资人都可于各基金公开说明书查到，或直接向基金公司、销售机构咨询，千万不要怕麻烦而买到费用过高的基金。

投资共同基金的税负问题

每到报税季节，企业老总缴税的压力很大。台湾地区的股市跌多涨少、基金也涨不动，投资没得赚，倒是自己要缴的税金年年上涨，总是让自己的心情郁闷不已，股票分红要缴税，那么我的基金到底要不要缴税？

其实要知道自己投资的基金到底有没有税负问题，很简单，只要知道两件事，一个是自己投资的基金是否配息，再搞清楚自己买的是投资机构发行的境内基金，还是由境外基金公司所发行的境外基金就可以了。

境内基金的税负问题

如果买的是境内基金，只要搞懂基金到底配不配息就可以，如果该基金属于不配息的基金，则投资人买卖基金所产生的资本利得，依目前法令规定（停征证券交易所得税期间）是不需要课税的，所以没有个人所得税负方面的问题。

反之，如果你买的基金有配息，那么配息的金额除了资本利得部分无须课税外，就分得的配息金额中，属于利息收入、现金股利、已实现股息的部分，都需要纳入你当年年度综合所得额课税了。

不过依现行税法规定，每户当年年度利息收入可享有27万元台币免税，超过27万元台币的部分才需并入综合所得税申报，因此对利息收入不高的投资人来说，投资共同基金可谓是最佳的投资及节税渠道。

而对高所得的投资人来说，如果要节税，还是可以利用共同基金资本利得免税的优势，只是最好不要投资配息的基金，否则还是有可能会被课税的。

境外基金的税负问题

原本大家买境外基金都不课税，不过到1995年1月1日之后情势逆转，“所得基本税额条例”，即所谓“最低税负制”，不但将私募基金纳入税基，1998年起个人境外所得包括境外基金，也将纳入最低税负制。

如果你用所得净额加免税所得及扣除额后，合计逾600万元台币、避税过多、税率不是10%的高所得者，投资私募基金和境外基金将会有税负问题。

懂得共同基金的基本概念后，接下来要聊的就是怎么用它赚钱，下面就先跟大家分享获利的第一步——我的基金挑选秘诀。

萧老师的投资心得

为什么要买基金?

* 共同基金除了共积资金、共享损益的特色外，最大的优点就是“专家管理”。
* 复利的效果等同原子弹，“积沙成塔”是共同基金特色之一。

PDG

第三章　获利的第一步：挑对基金

投资工具千百种，定存就是其中一种，把钱放在银行做定存，够安全、够简单了吧！可惜，就连放定存也有风险，资质不佳的银行往往用较高利率来吸引顾客，不过也会产生挤兑风险。

连定期存款的银行都有挤兑风险，更不用说风险比定存大许多的共同基金。不过引用一句老师说的话：“好的基金送你上天堂，坏的基金让你住套房。”挑对基金，绝对是你投资成功的第一步。

至于怎么挑基金，根据多年的实战经验，我简单地归纳出几个挑基金的心法和大家分享：

一、依投资方式选择基金类型。

二、挑同类型基金中，中、长期绩效好的基金。

三、选一家好的基金公司。

四、衡量基金风险。

依投资方式，选择适合的基金类型

在告诉你如何挑选好基金之前，我们先来复习基金投资的两种方法。前面提过，基金的投资方式有两种，一种是一次买进的“单笔投资”，另一种是约定每月固定日期扣款申购的“定时定额投资”，两种投资方式各有其优点，投资人可以视自己的理财目的、投资经验、风险承受度、可投资金额等客观因素，决定采用哪一种投资方式。

简单来说，如果你对基金投资非常熟练，能够轻易判断进出时点，那么请直接选择单笔投资，赚钱速度会比较快；如果你从未接触过基金，或是没时间理财，那么建议你选择较简单、省力的定时定额方式进行投资，当然你也可以两种方式搭配使用。

接下来，你可能会问，定时定额投资要挑什么类型的基金？单笔投资又要选择什么类型的基金？

定时定额：专挑股票型基金

基本上，定时定额的投资对我来说只有一个原则：直接选择波动性大的基金，也就是股票型基金。要知道，定时定额投资最大的好处，在于“分批进场，分散可能买高的风险”、“持续扣款，利用低档摊平投资成本”，然后等待市场反转，在“高点获利”，达到“低买高卖”的效果。想要低点进场、高点出场，当然要选择波动幅度较大的股票型基金。

定时定额投资：股票型>平衡型>债券型				
多头	基金类型：基金名称	投资1年* 2006年3月~ 2007年3月	投资2年 2005年3月~ 2007年3月	投资3年 2004年3月~ 2007年3月
	股票型：保德信	26.8%	55.72%	103.32%
	平衡型：汇丰安富	7.94%	15.13%	20.15%
	债券型：群益安利	0.96%	1.82%	2.80%
空头	基金类型：基金名称	投资1年 2002年3月~ 2003年3月	投资2年 2001年3月~ 2003年1月	投资3年 2000年3月~ 2003年3月
	股票型：保德信	–27.94%	–29.90%	–37.44%
	平衡型：汇丰安富	–15.01%	–17.65%	–25.34%
	债券型：群益安利	2.65%	5.37%	8.64%

注：

1. 上述保德信、汇丰安富、群益安利主要是从投资机构公布的台湾地区基金绩效评比表中（2007年3月），挑选了股票型、平衡型、债券型等基金类型排名前1/4的基金进行试算。

2. 各绩效期间的起结日皆以3月1日为准（例如多头1年的绩效，其扣款期间设为2006年3月1日~2007年3月1日）；赎回日多头设为2007年3月31日、空头设为2003年3月31日，每月扣款日设为6日。

3. 试算工具：投资机构理财百宝箱基金试算区。

事实上，根据上表的历史资料显示，在多头时，定时定额投资3年，股票型基金的收益率高达103.32%，确实要比平衡型基金的20.15%和债券型基金的2.8%好太多；而空头时投资3年股票型基金的收益率为–37.44%，也跌得比平衡型基金和债券型基金凶，正好符合定时定额“找高点出场，在低点摊平成本”的需求。

至于投资市场的选择，则是新兴市场优于已开发国家，区域型优于全球型，全球型又优于单一国家或产业型基金。

我喜欢新兴市场的原因，是因为它的爆发力优于已开发国家，且市场大起大跌很富有戏剧化，对于奉行定时定额主义的人而言，涨多时停利卖出，跌深时逢低摊平再好不过；挑区域型的基金则是因为区域型基金通常包括不同市场和产业，而各个市场或产业的表现有好有坏，可以取长补短，适度降低风险。

相同的道理，如果挑到的是单一国家或产业，如果刚好遇上投资的国家或产业长期不景气，像之前的日本市场，你的定时定额投资可能就要很久才能获益。

不过，台湾地区股市例外。喜欢台湾地区股市的理由当然不只是因为爱台湾地区，而是台湾地区股市虽然是小市场，但爆发力却很强，个股变动快速，非常适合定时定额投资。

单笔投资：先衡量个人风险承受度

收益率跟风险成正比，高收益率通常伴随高风险，如果你选择单笔投资，最好先评估一下自己的风险承受度，之后再进行选择。这样说可能还是很多人不懂，或是高估自己的风险承受度，以为自己是积极型投资人，但一天跌3%就足以让自己心神不宁、辗转难眠，我要建议投资人，如果不了解自己的风险承受度，以你的年纪来选择投资标的，会是一个很

客观的衡量点。

一般说来，如果你是初入社会的年轻人，来日方长，自然可以承担高一点的风险，追求收益的最大化，所以可以选择高风险、高收益的基金来投资，例如新兴市场股票型基金；如果你是中年人，并且要承担家庭开支，则可以选择追求资产稳定成长的成长型基金来投资，例如全球型股票基金；如果临近退休，可工作年限越来越短，资金承受波动的程度也越来越低，建议你可利用平衡型基金来投资；至于退休的老人，就可以投资固定收益为主的收益型、保本型基金。

定时定额投资：开发中市场>已开发市场			
市场类型：基金名称	投资1年 2006年3月~ 2007年3月	投资2年 2005年3月~ 2007年3月	投资3年 2004年3月~ 2007年3月
已开发：摩根新美国	9.08%	16.28%	24.66%
已开发：摩根新兴日本	1.07%	13.07%	22.27%
开发中：建弘马来西亚	34.05%	43.59%	45.56%

注：

1. 上列摩根新美国、摩根新兴日本、建弘马来西亚主要是从投资机构台湾地区基金绩效评比表中（2007年3月），挑选了开发中、已开发国家的基金类型排名前1/4的基金来作试算。

2. 各绩效期间的起结日皆以3月1日为准（例如多头1年的绩效，其扣款期间设为2006年3月1日~2007年3月1日）；赎回日多头设为2007年3月31日、空头设为2003年3月31日，每月扣款日设为6日。

3. 试算工具：投资机构理财百宝箱基金试算区。

绩效导向，挑中、长期绩效好的基金

虽然过去的绩效不代表未来的绩效，但投资共同基金我一向是以过去的结果、绩效为主要标准。选好适合的基金类型之后，就是从同类型基金中挑出中、长期绩效较好的基金。以定时定额而言，所谓的中长期绩效，指的是近3年绩效都在前1/4的基金。

为什么要看3年的绩效？从我十几年的投资经验来看，经济走完一个循环，差不多需要3年的时间，如果这只基金在近3年的绩效都能稳居前列，就表示无论在任何景气阶段，基金都能击败多数对手并提供相对稳健的收益。

如果是作单笔投资，可以看短一点，通常我会先看一年绩效，一样挑前1/4的基金，再看6个月、3个月绩效，删掉跌出1/4的基金。

值得一提的是，有些投资人会迷恋第一名，喜欢买绩效第一名的基金。其实，第一名的基金往往得重押某些股票，绩效虽然居前，却不代表年年都能押到蓝筹股获得丰厚收益，绩效容易大起大落。

所以投资基金，挑选绩效稳定居于前列的基金，反而比较重要。

挑好的基金公司

除了绩效导向外，选择一家好的基金公司，也是我挑选基金的衡量

重点，尤其在作定时定额投资时。因为要长期投资，所以即使基金绩效再好，只要所属的基金公司资质不好，我还是会舍弃。

至于什么是“好”的基金公司？我指的是市场评级佳、合法诚信的公司，这可以从日常报纸杂志的报道里，了解各家基金的状况，一家负面消息不断的公司，当然不是我喜欢的标的。

此外，选择基金公司的同时，还要评估基金公司的研究团队。目前一个基金经理人可以操作不止一只基金，明星基金经理的时代已经过去，取而代之的是整体研究团队的实力高低，一家好的基金公司不只要求管理资产的规模，还要有严谨的投资方法与纪律，更重要的是背后一定要有优秀的研究团队支援，否则一旦基金被清算或基金经理发生变动，届时基金消失将让你的投资无法持续，而且明星基金经理离职后对基金绩效将是一大考验。

要怎么识别基金公司究竟是研究团队导向，或是明星基金经理导向？如果一家投资机构旗下的10只基金当中，只有一只基金的绩效特别好，这时就要提高警觉了。

还要记得，选择一家好的基金公司后，千万不可以“照单全收”，要按照基金公司的专长去挑选商品。基金公司就好比是一家精品店，而不是杂货店，要挑商品，就要挑镇店之宝，主要购买该公司操作得最好、最擅长的基金。

最后，如果你没有什么投资经验，还可以再比较一下基金公司的服

务，因为共同基金投资在不同标的、国家或地区，基金表现常会随着市场行情变化，投资人需要比一般消费商品更多且更专业性的服务，所以基金公司所能提供的投资服务品质与投资人可享有的投资项目，对没有投资经验的投资人来说，就显得格外重要。

看收益，更要看风险

投资看收益，更要看风险。所以在投资基金前，投资人还要先认识评选基金风险的指标。

第一个是标准差，代表基金过去一段时间净值表现的稳定程度。如果数字越低，基金绩效的稳定度越高，越值得信赖，反之，如果数字比较高，则代表基金绩效表现时好时坏。不过，要切记的一点是，比较基金的标准差时，必须与同类型的基金比较，否则就好像是苹果与橘子对比，基准根本就不同。

第二个评估指标是β值，可以显示基金的波动程度。β系数如果大于1，表示基金风险大于整体市场；若β系数小于β，就代表基金波动小。例如β值为1.05，表示大盘涨跌幅度为1%，带动基金净值涨跌为1.05%。

第三个是夏普指数，指的是每单位风险所带来的超额收益。简单来说，如果夏普指数等于零，就表示每单位风险所带来的收益和银行定存相

同；夏普指数大于零，则代表每单位风险所带来的收益优于银行定存。当夏普指数小于零，就表示每单位风险所带来的收益不如银行定存。

投资机构网站提供相当多的资讯，目前投资机构提供三个版本的基金绩效评比，包括了委托教授所作的每月基金评比，另外还有晨星以及理柏基金评比。

了解风险指标的意义后，当然就要用它们来筛选一下基金。就定时定额投资来说，选择完绩效、公司后，如果基金种类还很多，我会再看β值，会挑β值较高的基金。如果是单笔投资，挑完绩效后，我会看一下夏普指数，选择夏普指数较高者，再选择公司。作完上面的筛选后，如果基金的品种还是很多，我会再继续看其他两个指标。

基金入门投资，首选定时定额

投资共同基金主要有两种方式，一种是单笔投资，另一种是定时定额，这两种投资方式的操作方法完全下同，我最喜欢的投资方式还是定时定额。十几年来，靠着定时定额投资基金，让我付清房屋的尾款，搞定房屋的装修费。究竟要如何操作定时定额，才能将投资置于不败之地？下一回和大家分享。

萧老师的投资心得

定时定额投资挑基金的心法

一、依投资方式选择基金类型：看好市场+股票型基金。

二、选择同类型基金中，中、长期绩效好的基金：3年绩效前1/4的基金。

三、选一家好的基金公司。

四、考虑基金风险。

第四章　操作定时定额投资最高指导原则

台上十分钟、台下十年功，表面上赚很多，实际上套很久。

1995年1月，我赎回了一只以定时定额投资22个月的台湾地区股票型基金，赎回时的收益率是65%，看起来真的赚了不少，其实套牢的时间长达20个月。

投资基金十多年来，我的定时定额投资一向只有账上亏损，在赎回时全是正收益。目前为止，还没有赔过钱，投资基金得到的收益，让我付清房贷尾款及房屋装修费，每次回到家，看到家里的装潢和家具，就让我想起曾经投资的那些基金。

很多人问我："到底有什么方法可以有这样的收益率？"我的答案非常简单，就是选对基金，再加上正确的操作策略！

选对基金，是投资获利的第一步。这个观念我在前面提过，不过在教大家如何操作定时定额投资前，我要再强调一次，定时定额投资请直接选择波动性大的股票型基金，选基金的方法则是先看绩效、选公司，然后再比较风险，详细方法我在前面跟大家聊过。

定时定额投资秘籍大公开

选好基金后，会不会赚钱、赚得多或少，就要看操作功力了。金庸小说里的绝世武功都需要心法配合，以免走火入魔，我也用几句口号和大家分享我多年的投资心得：

第一："随时都可进场，越早投资越好"。只要手上有闲钱又想投资，勇敢进场吧。

第二："不在乎过程，只重结果"。账面亏损无所谓，赎回时赚钱就好，不管过程中多痛苦，忍得苦中苦，方为人上人，只要耐心等待，最后的收益率会还你公道。

第三："定期检视，适时去芜存菁"。

第四：聪明出场，秘诀是"只设停利，不设停损"。

多年来，靠着这一套操作哲学，我的定时定额投资可谓如鱼得水、得心应手。

随时都可进场，越早投资越好

常常有投资人问我："现在涨那么多了，我是不是应该等市场下跌后再进场？"

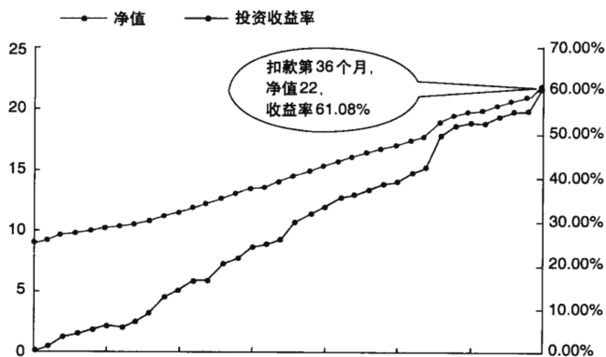
我的答案是不要等，越早投资越好！

要知道，定时定额投资最大的好处除了分批进场摊低投资成本外，还有强迫储蓄的功效。既然要储蓄，当然是越早开始存得越多。更何况谁能那么神准，知道现在绝对是高点，或是过多久会开始跌？万一市场在高点盘整一两年，你有把握手上的现金不会蒸发在百货公司的周年庆，或是其他的意外中吗？

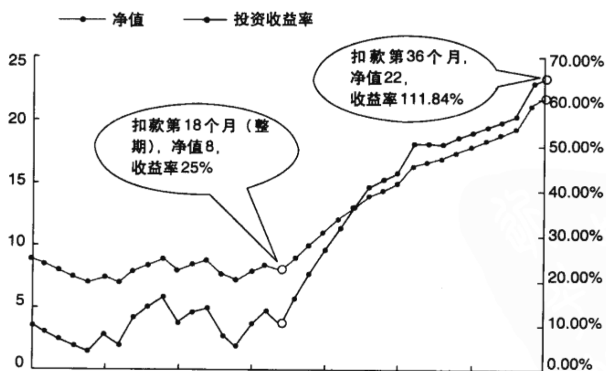
更何况，根据统计，进场后净值一直涨，也就是等到低点再进场，虽然会让你的投资过程很舒服，但收益率却不是最好的。反而是进场后净值先盘整再上涨，过程虽然很无聊，但收益率却比净值一路上涨好，神奇的是，进场后净值先大跌再上涨，过程让你很痛苦，但收益率却是最甜美的，这就是有名的"微笑曲线"。

我常开玩笑说："作定时定额后，我就变成了一个坏心肠的人，常常在刚进场，或是重新开始扣款时，老是希望市场跌越多越好！"这样我就可以买到比较便宜的价位，累积更多的扣款单位数。

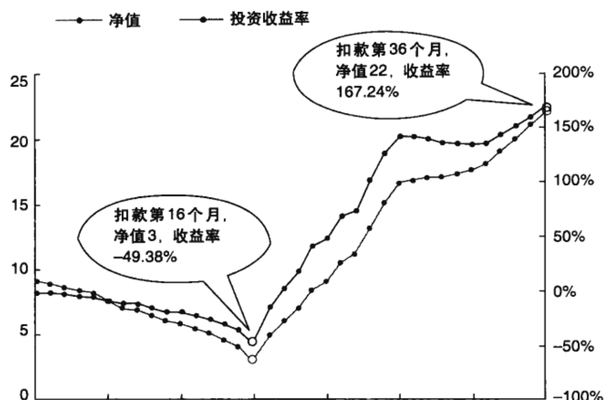
情境一：进场后净值一直涨



情境二：进场后，先盘整再上涨



情境三：进场后，净值先下跌后上涨（微笑曲线）



不在乎过程，只在乎结果

很多人定时定额投资基金失利，很大的症结，就是没有耐心熬过痛苦期。一收到对账单，看到账单上出现负收益，就按耐不住，急着想赎回。其实，定时定额投资法不需要停损，只要能够克服账上亏损的短暂痛苦，最后定时定额的投资效果就会显现出来。

所以，如果有一个人定时定额投资了债券型基金，获利5%，而你投资了股票型基金，跌了50%，这时候，千万不要丧失斗志，只要还没认赔赎回就不算赔钱。这并不是鸵鸟心态，而是因为一旦经济逆转而上，你可

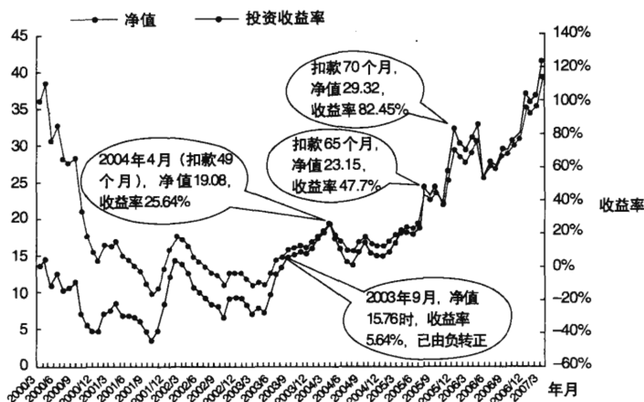
能以50%的收益出场，对方的债券型基金很可能还是仅有5%的收益。

简而言之，定时定额投资就是要“不在乎过程，只在乎结果”。以我在1995年1月出场的那只基金为例，我定时定额投资了22个月，最后获取收益比例为65%，获利看起来不错，其实，这22个月当中的前20个月，我的账面一直处于亏损状态，但是我把绩效放在一旁，没有停扣，到了最后两个月，随着台湾地区股票的上涨，这只基金净值也从负转正，且获利可观。

定时定额投资过程有多难?

在下面的例子里，算是我看过定时定额投资最难熬的状况，这是某只台湾地区投资机构所发行的台湾地区股票型基金，在2000年科技泡沫后的大空头走势，假若你很不幸地在2000年3月购入了这只基金，4月时扣款净值高达38.71，之后基金净值就一路下滑，最低扣款净值曾达到9.77，当时投资收益率空前惨烈，有–45%。

然而若是你能坚持到底，在扣款的第42个月，净值回到15.76，还不到最高点38．71的1/2时，你的收益率就已经为5.64%，若是你能继续坚持，在扣款的第49个月，收益率是25.64%，年化收益率约6.3%，再往后，扣款65个月，收益率47.7%，扣款70个月，收益率82.45%，更是惊人。



定期检视，适时去芜存菁

在定时定额的投资过程中，除了耐心等待，还有一项基本功课要做，就是定期检视基金的绩效。

前面说过，我选基金的原则是绩效第一，可是基金绩效毕竟是过去的数据，并不代表未来获利，当然要时时检视基金的表现是否符合预期。

很多人认为基金是长期投资，所以买好了就放着不去管它，但我要强调，即使是长期投资，还是要定期检视，及时去芜存菁。

尤其是当基金的绩效开始走下坡路，连续几个月基金绩效在同类型基金的排名里都处在下游时，不要犹豫，就大胆转换或赎回该只基金吧。

只设停利，不设停损，赚够再走

投资的目的当然是为了赚钱，所以聪明出场绝对是所有操作技巧中最重要的一环，当中相当重要的一个原则就是："停利不停损"。

过去，定时定额投资法打着"傻瓜投资法"的名号，告诉大家"随时买、不要卖"，这其实是错误观念，定时定额投资基金虽然没有进场时点的问题，但一定要设定获利目标、适时赎回，要懂得买基金，更要懂得卖基金。

为什么需要停利？举个例子来看，假设目前台湾地区股市是6 000点，你恐怕无法期待20年之后，台湾地区股市指数就会随着时间而上涨攀升到60 000点；相反的，20年之后，台湾地区股市有可能只有3 000点。要知道经济循环是周而复始的，长期趋势可能向上，也有可能向下。要走完一个经济循环，大约需要2~3年，这时候就应该适时出场了，否则就算曾有50%、60%的收益率，也只是纸上富贵、昙花一现。

至于什么时候才是适合的停利时点？如果你压根不会看市场趋势，有个最简单的方式，建议你可以把定存当做一个指标，对于一个刚进市场的投资新人来说，定时定额投资基金每年获利至少是定存的5倍，以目前一年期的定存利率来看，一年的目标收益大约是12%。如果定时定额投资两年，设定的目标收益就是24%，如果没有达到这个目标收益，就要耐心等待。

如果你能掌握市场脉动，或是投资久了，对市场起伏有感觉，当投资收益率到达你设定的数字时，判断市场会再涨，就可以多等一会儿；相反的，如果收益率差一点儿，但是后市可能会崩盘，当然也可以考虑先出场。讲到崩盘，再提醒一下投资人，遇到股市崩盘时，如果来不及出场，千万别慌，只要持续扣款，投资成本还是会跟着往下分摊，只要有耐心，还是会有下一波高点可以卖出。

精通了定时定额投资基金的方法，下回要更进一步，跟大家分享单笔投资共同基金的方式。



第五章　操作单笔投资最高指导原则

我最怕的就是有些投资人听了我的基金投资方法后，兴致大增，听完演讲的第二天就急着进场，一砸就是成百、上千万元台币，而且是单笔买进，结果却成了稳定股市的大户，如果你背后有上亿元台币的身家倒是还好，否则千万资金套进股市，可不是小事一桩。

以定时定额买基金，当然没有进场时点的问题，但是，单笔投资共同基金是更进一步的投资方法，进场、出场的时点都攸关投资胜负，相当重要。

萧老师的投资心得

单笔投资选基金的心法

一、依投资方式选择基金类型：看好市场+评估个人风险承受度。

二、挑同类型基金中长期绩效好的基金：1年绩效前1/4的基金。

三、评估基金风险。

四、选一家好的基金公司。

单笔投资秘籍大公开

跟定时定额投资一样，我的单笔投资也有一些心得和操作技巧，简单用几句口号把单笔投资的节奏和大家分享，

第一：“勤做功课，掌握市场脉动”。想要多赚一点，当然要付出心血，投资前一定要做功课，基本面加技术面，可以让你轻松掌握市场趋势与脉动。

第二：“分批进场，买跌不买涨”。留得青山在，不怕没柴烧，单笔投资我一定会分批进场，买进的原则是买跌不买涨，大跌大买，小跌小买！

第三：“定期检视，要停利更要停损”。在单笔投资，停损比停利更重要，只要趋势变了，或选错基金，一定要勇于认错，执行停损。

第四：“懂得分批进场，也要懂得分批出场”。

勤做功课，掌握市场脉动

金融市场瞬息万变，不管是债券天王或股票天后，难免都有看走眼的时候，一般人如果想要判断进场时点，就得花时间做功课。

跟投资股票一样，我在作基金的单笔投资时，也会作基本面和技术面的研究。基本面的分析是用来了解经济发展趋势、产业环境，可以用来掌握景气循环的脉动，以及投资组合挑选的方向。

技术面的分析则是用来判断确切的进场、出场时点，个人惯用的指标有季线趋势、KD值和成交量。

前面提过，单笔投资是比较进步的投资方法，平时我就有留意各项经济指标的习惯，把一些重要资讯记录下来，每个月仔细比较，通常报纸杂志、网络资讯、投资机构的报告都是我收集资讯的渠道。

观察这些经济指标的变化可以让我对景气指标非常有感觉，只是全球的经济指标多如牛毛，要从何看起呢？下面我列出了七大经济指标，建议想作单笔投资的人至少要长期追踪这些指标。

了解景气趋势——基本面

简要地跟大家分享一下我怎么判断下列七大指标，至于它们的详细定义，只要你上网搜索一下，很快就可以找到，这里我就不再赘述。

第一、国内生产总值，国内生产总值常被作为衡量一国经济成果的指标，如果一个国家的经济成长率增幅递减，可以预期股市大概也不会有行情。

第二、主要经济指标，可以预测未来6~9个月的经济活动，要观察连续3个月有无升降，如果升幅或者跌幅逐渐缩小，就代表趋势逆转。

值得注意的是，当主要经济指标达到最低，或达到最高时，预测就会钝化，必须搭配其他经济指标一并观察。

第三、美国采购经理指数，这是针对美国采购经理所作的调查，显示制造业的景气状况。当美国采购经理指数上升，代表美国对外采购金额增加，未来景气可望好转，反之则代表景气走弱。而当美国采购经理指数高于50，就代表景气扩张，低于50则是景气收缩期。

第四、消费者物价指数，是衡量通货膨胀的重要指标。当消费者物价指数维持低位，中央银行会调低利率；消费者物价指数持续高位，中央银行则会调高利率。

第五、美联储的态度，美联储在全球金融市场会结冻，影响了全球利率走势与资金流向，从2004年6月以来，美联储持续加息，为的就是要打击通货膨胀，美联储开会前市场的看法，乃至美联储发表的声明内容，都是重要观察指标。

第六、消费者信心指数，其高低影响市场存货，特别是美国零售业占国内生产总值的60%，若存货居高不下，美国采购经理指数就跟着下滑。

当消费者信心指数维持低于100时，代表景气低迷，若消费者信心指数持续下跌，则代表消费者对未来景气看法不乐观，消费意愿可能萎缩。不过，消费者信心指数在经济扩张期变化不大，景气低迷时，消费者信心指数对景气回升有关键影响。

最后一个是工业生产与产能利用率，工业生产指数衡量主要工业的实质产出，产能利用率则是衡量厂商对设备的利用程度，当工业生产指数上升时，代表经济步调加速，但是增幅过高则可能是景气过热，投资须谨慎。

至于产能利用率偏高则代表需求大于供给，厂商有调高价格的能力，提升获利，进一步提升投资意愿。

判断进出场时点——技术面

在判断单笔投资的进场出场时点时，我习惯看的指标有三个，第一个是季线走向，之所以选季线是因为台湾地区的上市公司都是每季公布财务报表，且习惯以季为单位，发布对未来景气动向的看法，所以我习惯以季线走向来观察大环境的趋势是否有变化。

通常当季线持续向上时，表示中长期持续看好，反之，如果季线持续往下，表示中长期有疑虑，不过，要注意的是当季线往下时，股市通常已经下跌一阵了。

第二个是KD值，用来判断实际进出场时间点。KD值是利用周期中的最高价、最低价和收盘价来计算未来的随机值，50是强弱势的分水岭，80以上表示趋涨，20以下表示趋跌，K线代表快速动线，D线代表慢速动线，K值大于D值表示涨势，D值大于K值表示跌势。通常当K线穿越D线，产生黄金交叉时，我会加快布局；反之，若K线跌破D线、产生死亡交叉时，我会准备卖出持股。

通常我会看周KD指标，再参考日KD跟月KD。原则上，只要大环境不差，低于20时我会大力买进，当K线穿越D线，产生黄金交叉后，只要还有筹码，我都还会持续买进，直到布局完成。

等到KD值到达80的超涨区时，我会开始准备卖出，此时如果死亡交叉还没产生，就可以再等一下，等K线下弯时，我才会开始分批卖出，一旦出现死亡交叉，就是我出清手上持股的时候。

第三个则是搭配成交量的观察。"量先价行"是股市里的至理名言，所以除了季线和KD值外，成交量也是观察重点，通常量缩价跌时，是进场的好时点，而"量价背离"时，则要小心市场有反转向下或持续下探的危险。

分享完单笔投资应做的基本面和技术面功课后，下面要跟大家聊单笔投资操作的技巧。不过，再提醒大家一次，选对基金是投资获利的第一步。

单笔投资选基金的方法也要先看绩效，接下来是比较风险，这和定

时定额投资的顺序有点儿不同，主要是因为单笔投资的风险比较大，所以我在选基金时，会比较重视风险的评估，常看的指标是夏普指数，比较完风险后，接下来才是选公司，详细方法请参考之前的说明。

分批进场，买跌不买涨！

单笔投资基金，进场的时点很重要，只是很少人能够真正在最低点购买。但是，当你熟悉一些重要的经济指标，每个月认真地作记录比较之后，就会对景气指标有感觉。

只要确定长期景气循环向上，不妨在相对低点时，或是判断市场行情往上的时候，勇敢抢进；相反的，如果市场炒作极凶，或者对市场一片看好的时候，就要提高警觉，甚至如果检测到景气反转往下，或是市场行情逆转的征兆时，最好就索性不买。

买进的方式千万不要一笔资金砸入，最好的方式就是分散“子弹”，分批进场。以我来说，我通常会分数批进场，一次两万元台币或四万元台币进场，原则是要“买跌不买涨”，大跌时大买、小跌时小买。

定期检视，要停利更要停损！

市场瞬息万变，既然要作单笔投资，当然要多花点时间天天盯着看，

只是这里所说的天天盯着看，并不是要你今天买，明天就要盯着找卖出点。

基本上，大部分基金每天的涨跌幅度都不大，所以收益率不会在一两天内突飞猛进，每天关心一下，只是要掌握市场的最新状况。因为单笔投资和定时定额投资基金的另一个不同点，就是定时定额没有停损的问题，但是单笔投资有。

在作单笔投资时，停损甚至是比停利还重要的，因为定时定额投资进行的3~5年景气循环，基金绩效一时落后，只要操作团体调整得当，对收益率的损害并不是那么严重。

但是单笔投资作的却是1~2季的波段，如果选错了基金，小则少赚，严重点还可能赔钱，若是趋势判断错误，还可能套住房产，所以如果单笔投资作错了决定，就要及时停损，千万不要硬拼，要及早赎回才行。

懂得分批进场，也要懂得分批出场！

就像我先前提到的，进场时很少有人能够在最低点购买，出场时也鲜少有人能够在最高点卖出。

所以单笔投资基金时，一定要记住，无论是进场或出场，最好都能分批进行，因为没有人知道何时是真正的低、高点，也鲜少有人真正能赚到完整的波段。

不过，我在出场的次数上倒是比较爽快，不像进场一样分数批，采

用1/2哲学，通常只设定2~3次的出场时点。

了解基金投资的两大方式之后，接下来，要和大家分享我的另一个投资方法，告诉你如何利用定时定额搭配单笔投资的方式来投资共同基金。



第六章 投资方法——定时定额为主，单笔为辅

“投资难的地方，就在于如何精确掌握市场往上或是往下。”很少有人能够真正低买高卖，赚入整个波段，大部分人都是追高杀低，成了稳定股市的一群人。如果你对单笔投资没有信心，那么下面我要介绍的投资方法，也可以教你轻松作好单笔投资。

常常有投资人问我：“我手上有100万元台币，现在可以进场吗？”急着想把手上的钱投入市场，生怕慢一步会错失赚钱机会。我要提醒这一类投资人，赚钱是急不来的。

如果你还学不会判断进出场时点，那就先作定时定额投资，因为定时定额投资的收益率，也是一个非常好的进出场指标，你甚至可以遵循“没有定时定额，就不作单笔投资”的原则，以定时定额为主，单笔投资

为辅，架构你的投资组合。

进场时：定时定额先买，再进行单笔投资

在单笔投资一个市场之前，我往往会先作定时定额投资，这可以帮助你判断何时适合进场，也可以分散风险。举例来说，当定时定额的账面收益率一下从10%突然涨到50%时，你就会知道，这时候的股票市场已经处在相对高点，这时候不宜再进场，甚至要考虑卖出了。

相反的，如果收到月对账单，发现定时定额的基金收益率忽然跌到50%，股市也呈现量缩价跌，不用难过！这时候，反而是单笔进场的绝佳时点。因为，当基金收益率狂跌，市场又呈现量缩价跌的状况时，显示市场很可能已经跌到谷底，这时候就适合以单笔投资方式进场，承接之后的上涨行情。

获利时：先赎单笔，再赎定时定额

除了先作定时定额投资，再以单笔进场，分散进场风险外，我也建议，如果投资达到理想的目标收益，需要出场，可以先分批赎回单笔投资的基金，接着再赎回定时定额投资的基金。

这样操作有什么好处？好处是不用担心基金赎回后，市场还是一路

向上，错过了后面的获利机会。我的操作方式，通常是分两三次赎回单笔投资的部分，最后再一次赎回定时定额投资的部分。

获利了结后，滚入再投资

很多投资人赔钱失利了烦恼，不少人则是赚钱了烦恼："我已经获利70%，现在该怎么办？"我总是开玩笑地回答："我有很多账户！"

定时定额通过平均成本的原理降低了进场风险，因此没有进场时点的疑虑，不过，一定要设立获利目标，然后及时停利。

前面我跟大家建议过，如果你是新手上路，或是无法判断市场趋势，在设定定时定额的目标收益时，可以以定存作为指标，一年的投资收益应可期望为一年期定存利率的5倍，从目前的定存水准，目标收益可设在12%以上。

投资获利后，手上突然多了一笔钱，很多人不知道该怎么办。在我投资前，就设定了理财目标，希望获利后的资金，可以付房贷、装修屋子，因此赎回获利的收益就帮助我实现了梦想。如果没有梦想等着实现，或者没有紧急的资金需求，建议可以加码再投资，千万不要花掉了。

加码投资主要有两种方式，一种是加码定时定额扣款金额，如果你每个月都扣3 000元台币，就可以加码扣5 000元台币，或是再找一只更好的基金，增加扣款基金数，长久下来，就会产生可观的复利效果。另一种，

则是找寻有潜力的市场，以单笔的方式投资该市场，以增加潜在的获利机会。

分享完我的投资方法后，你对共同基金的投资心动了吗？下一章，要教大家如何买基金不求人，勇敢开户！



第七章 买基金不求人

看完了我的基金投资哲学和方法，你是不是跃跃欲试？

万丈高楼平地起，如果你从没买过基金，或是想找一套较稳当的方式累积财富，建议你不妨跟我的朋友萱萱一样，从定时定额的投资开始。

只要跟着下面萱萱的案例，就可以开始累积你人生的第一桶金。

第一步：清出每月可扣款金额

萱萱是我演讲时认识的朋友，听完我的演讲后，开始认真地审视自己的收支状况，清出她每月可固定拿出来扣款的资金6 000元台币，在分散布局的考量下，决定用3 000元台币购买一只自己最熟悉的台湾地区市场基金，另外的3 000元台币则配置在海外市场的基金。

如果你不幸刚好是“月光族”，建议最少也要挤出3 000元台币购买一只基金，强迫自己储蓄。最好的方法就是在每月薪水入账后，先让银行扣走要投资的钱，不要让自己的消费欲望有可乘之机，剩下的再来支付日常生活所需。

第二步：踏出获利第一步，挑好基金

除了购买一只台湾地区股票型基金外，在获取较高投资收益率的目标，以及分散区域风险的考虑下，萱萱决定将配置在海外市场的3 000元台币投资在波动性较大的全球新兴市场型基金，并利用投资机构网站挑出要扣款的基金。

第三步：决定开户方式

选好基金后，下一步就是开户扣款的申请了，前面介绍过基金的申购可以直接在投资机构买，也可以在银行、证券公司、保险公司买，在考虑利弊得失后，为了省些手续费，萱萱决定多花点心思。台湾地区基金的部分，先登录基金公司网站下载定时定额申请书、网络交易申请书（也可以直接打电话至基金公司亲取申请书），填妥申请书后直接寄回基金公司开户；至于境外基金部分则选择向银行申购。

1. 目前境外基金的定时定额申购大部分仅能透过银行扣款。

2.为何要开网络交易?

现在大多数的基金公司、银行都有提供网络交易的功能,建议投资人在起扣定时定额时,一并开设网络交易功能,不但可以随时上网查看所投资基金的最新投资收益率,赎回时更是方便,只需在网络上点击赎回功能,不必亲临柜台,非常方便,投资人也不会因一时忙碌,错失购回好时点。

第四步:设定停利点,持续扣款,定期检视基金收益率

完成了开户以及扣款申请的烦琐手续后,萱萱终于松了口气,但却不敢掉以轻心,设定了年收益率为15%的停利点后,萱萱每月都会上网去查看基金的表现,因为萱萱很了解,当初筛选基金的条件是以基金过去的绩效来挑的,那只表示基金的操作团队有很好的操盘纪录,但并不保证基金的未来一定会赚钱。

所以萱萱会定期去查看扣款的基金绩效,有没有跌出前1/2的排名,如果连续6~8个月跌出前1/2,萱萱就必须考虑购买其他基金。

很多基金公司或银行都有提供停利、停损点设定的功能,只要预先设定,当收益率到达时,就会以电子邮件或短信通知你,忙碌的投资人可以多多善用此项服务。

第五步：达到停利点，适时赎回

非常幸运的，萱萱扣款的基金在扣款的第14个月后，收益率就达到了18%（年化收益率约15.4%），已经到达设定的投资收益率，但这时，萱萱也陷入了是否应该赎回的两难困境，因为扣款才一年多，若是赎回，本金为42 000元台币，获利才是7 560元台币，说多不多，说少也不少：若是不赎回，只怕股市会下跌，赚的钱又吐回去，到时只是纸上富贵，来去一场空。

萱萱的这个难题，在我演讲时也常被投资人问到，我的回答是，赎不赎回都可以，原则上，如果可以判断趋势明显还是向上，当然要多等一会，但是如果不知道或无法判断市场趋势，那就直接赎回，别太伤脑筋了。

第六步：获利金额滚入再投资

最后，也是我定时定额累积财富的最重要的一个步骤，提醒大家，好不容易赚到的钱，千万不要花掉，可以选择提高扣款金额，或是购买另一只新基金，或是尝试单笔投资的方式，把赚到的钱滚入再投资，如此才能发挥真正的复利效果，快速累积财富。

至于如何将获利了结的资金滚入再投资，下一章会以模拟的案例跟大家分享。

问题1：买投资机构发行的海外基金好，还是买总代理人引进的境外基金好？

台湾地区投资机构发行的海外基金有个特点，绝大多数都是台币计价的基金。相反的，由总代理人引进的境外基金几乎全是外币计价的基金，所以如果你看好某个币别，或是想配置一些外币资产，就可以选择境外基金，可以同时赚取收益率和汇率，不过前提是你要看对汇率趋势，否则也有可能赚了收益率，却赔了汇率。

此外要提醒投资人，在实务上，境外基金在赎回时虽然是以申请日当天的净值计价，但汇率的计算标准，却是以赎回金额入账当天的汇价计算，有时汇率波动大时，收益率上下波动5%~6%都有可能。

相对的，投资台币计价的海外基金，由于汇差已反映在每日净值里，所以投资人在赎回时，就少了这一层不确定性。总之，两种类型基金各有其利弊，投资人可依自己的需求与喜好进行选择。

问题2：在投资机构买基金好，还是在银行买基金好？

在申购开放型基金时，目前较普遍的渠道有基金销售机构以“特定信托”方式申购与基金公司“直接申购”两种。

换个方式来说，每个人都有手机，电信公司都有特约门市和直营门市，直接向基金公司申购就等于是在直营门市申办门牌号一样，而特定信托申

购等于是向特约门市办理服务，是由各家“特定信托”银行代表投资人成为基金的受益人，并由“特定信托”银行出具投资证明文件及提供后续转换或赎回服务。

打个比方来说，到银行买基金，就好比到百货公司买东西，什么品牌都有，投资人可以一次购足要买的基金，日后的管理也会比较方便，此外银行的分支机构多，在买卖上会比较方便，而且现在几乎每个银行都设有理财专员，免费提供咨询，只是买卖基金时收取的手续费会比较高。

而在投资机构买基金，就好比到专卖店，只有自家品牌，所以一次要买多个品牌，就要多跑几家专卖店，此外，投资人在管理上也会比较麻烦，要逐家开户、申请，赎回基金时也要一家家赎，但好处是手续费会比较便宜（以目前台湾地区状况而言，直接跟投资机构申赎基金，需支付的费用只有申购手续费：但通过银行申购，额收的费用会有申购手续费、转申购手续费以及信托管理费）。

究竟在投资机构买基金好，还是在银行买基金好？我觉得这是时间的机会成本问题。简单地说，如果你想省点钱，就要多花点时间：如果你没时间，那就花点钱，花钱买便利！

问题3：申购前要检视那些交易成本？

挑选往来银行与基金公司之前，最好先检视一下投资的内扣费用与额外收取费用，以免因为低估投资成本而造成彼此间的误会。

基金管理费：基金公司请来基金经理人帮你操作基金，自然得付薪水给基金经理人，这部分的钱大部分来自基金管理费。不论境内投资机构基金还是境外基金，均会收取此项费用，是基金公司主要获利来源，作为基金公司投资、营运和管理之用。基金管理费每天由基金的资产中自动扣除，因此投资人无须额外支付，一般投资人不易察觉。

一般来说，基金管理费因基金类型的不同而有不同的费率，以境内投资机构基金为例，货币型基金是0.1%~0.3%，固定收益型基金约为0.3%~0.6%，股票型基金则较高，约为1.0%~1.8%之间。

基金保管费：是指支付给保管机构的费用，保管费也是从基金资产中自动扣除，投资人无须额外支付。

以境内基金而言，股票型基金约为0.13%~0.3%，固定收益型基金约为0.08%~0.10%，货币型基金是0.05%~0.10%。

其他费用：是指维持基金正常运作可能产生的其他费用，如因基金资产买卖所产生的直接成本。

额外收取的费用：包括基金申购、赎回、转换手续费，买卖代办费、信托投资所产生的信托管理费等。

基金申购手续费，是指购买基金时除了申购金之外额外收取的费用，通常在基金公司和银行的大力促销下多有折扣优惠，投资人可在购买前多作比较。

由于银行在信贷危机之后元气大伤，多数银行转而全力抢攻财富管

理，投资人买卖基金的手续费也因此成为银行获利的一大来源，境外股票型基金的申购手续费多在3%左右，不过最近各种手续费优惠方案都推陈出新，有的是定时定额满两年免收手续费，有的是境外基金手续费优惠50%，买卖基金手续费越来越便宜，这是台湾特有的文化。

以台湾地区投资机构发行的股票型基金而言，一般申购手续费都在0.52%左右，且依申购金额不同而有不同级差的优惠；固定收益型基金目前是不收手续费的；货币型基金也是不收手续费。

此外，为满足投资人的各种需求，以及鼓励长期投资，也有些基金是后收手续费，也就是投资人在申购基金时免付手续费，而在赎回基金时，才依成本或赎回价较低者按一定比例给付。一般后收手续费，多有提供递减优惠，收费费率依投资年限逐年递减。

除此之外，还有一些基金在申购时手续费较便宜，但在投资人赎回时会再另外收取买卖价差费用，目前台湾地区仅有少数境外基金收取此项费用，费率一般为0.5%。

第八章　共同基金操作

大陆经济起飞、股市热得发烫，各种投资商品在大陆的银行都供不应求，举凡国债、黄金、人民币或外汇理财等上百种投资商品都不乏买盘进驻，最让台湾地区投资者惊羡的，便是伴随股市起飞的中国基金热。2007年4月上投摩根发行的新基金，第一天就创下900亿人民币的认购纪录，其余额度基金公司还得限额销售，种种情景不免让台湾地区资深员工回想起科技泡沫前，台湾地区蓬勃发展的基金业。

2000年美国科技业火红，网络相关个股涨翻天，身为科技重镇的台湾地区股市的表现自然热力十足，也掀起了共同基金的申购热潮，不只单笔投资的客户排满营业大厅，定时定额申购人数也冲到了最高点。当时各大基金公司打着“傻瓜投资法”、“懒人投资法”的口号，要投资人“随便

买、不要卖”，就可以享有年年复利的成果，累积千万财富。

炫目的复利数字任谁看了都不免心动不已，投资人对定时定额投资趋之若鹜，台湾地区投资机构定时定额扣款人数超过65万户，之后，随着科技泡沫的到来一路下滑，到了2005年2月，最低只剩下24万户。

近2/3的投资人认赔杀出，懒人心死，傻瓜梦碎，从此拒绝再跟定时定额打交道，甚至认为定时定额根本是骗人的东西。一直到现在，很多人下定决心不碰投资商品，都跟科技泡沫脱离不了关系。然而，一朝被蛇咬、十年怕井绳真的好吗？我在科技泡沫前投资的定时定额基金，熬了四五年后脱手还能赚上15%，反观当时杀低脱手的人，可能到现在都还没取得收益。其实定时定额的观念绝对正确，只是使用方法不同往往造成截然不同的效果。

滚入再投资，才能发挥真正的复利效果

2003年我入职投资机构后，为了宣传正确的投资观念，开始马不停蹄地到处演讲，教导投资大众正确的共同基金投资方式，以及将获利资金滚入再投资才能发挥复利效果的观念。过去两年，我的演讲场次达300多场，在2007年1月，31天就排了29场演讲。让我的先生都忍不住抱怨：“我们家有这么缺钱吗？”我的回答是：“我们家不缺钱，但是别人家缺钱啊！”我的动力非常简单，只希望能有更多的中产家庭能靠这套正确方法累积财富。

2007年4月底，《Smart智富》月刊走访我任职的投资机构，他们把我的定时定额操作方式称为“新定时定额投资法”，以“以基金养基金”为题，报道机构同事热衷定时定额投资的热况，谈的就是我下面要和大家分享的共同基金操作。

用定时定额拥抱全世界

这套操作原理比较简单，适合不会看市场趋势和忙碌的上班族。

操作的步骤是：

第一步：开始进行定时定额投资。

第二步：许个心愿设立停利点。

第三步：停利点到了就赎回！华尔街有句名言叫做“股市多空都能赚钱，但只有贪心的猪会被宰”。记住，贪心不足蛇吞象，当定时定额投资达到设定收益率时，即进行获利赎回。

第四步：买路易威登包？且慢！除非不买会死人，否则建议你将获利了结的钱，拿来再投资，可选择新购买一只基金，或提高原投资基金的扣款金额。

第五步：下一次停利点再到达时，再进行停利、赎回。如此，周而复始，滚入再投资，不但能让“新钱”与“旧钱”滚在一起，发挥复利的威力，随着扣款基金当数的增加，投资组合也可布满全球，不遗漏任何一个市场的获

利机会。

这种滚入再投资的方式，《Smart智富》月刊把它命名为“以基金养基金”，很像过去老一辈人“以会养会”的理财智慧，无须依赖其他财源，就有机会滚出大钱，只是跟会有被倒会的风险，相较之下，投资基金就安全多了。

案例：单纯以定时定额方式滚入再投资

人物设定：志明，刚满30岁，是一位没有任何存款的上班族。

计划：从31岁开始从事定时定额投资台湾地区股票型基金计划，预计每3年逐步提高扣款金额外，也打算将获利赎回金额以定时定额方式滚入再投资。

假设：（1）志明设定的停利点为年化收益率12%；（2）一个景气循环约为3年，志明也聪明地在每次停利点获利了结。

做法：34岁刚开始，志明除了将每月扣款金额提高至10 000元台币，同时也将获利赎回的348 061元台币，分36个月以定时定额方式再进行投资（1348 061元台币 ÷36个月=9 668元台币），到36岁赎回时，总计累积本利和达855 724元台币。

依此方式，随年龄增长逐步提高每月扣款金额，同时将投资获利的金额转入再投资，到了满60岁退休时，他就拥有了1 600多万元台币的退休金（见表8–1）。

表8–1　单纯以定时定额投资方式滚入再投资（台币）

年龄	新钱				旧钱			
	月扣金额	预设年收益率	各期间总投资金额	各期间投资本利和	获利再投资月扣金额	预设年收益率	各期间再投资本利和	期末累积金额
33	8 000	12%	288 000	348 061				348 061
36	10 000	12%	360 000	435 076	9 668	12%	420 648	855 724
39	12 000	12%	432 000	522 092	23 770	12%	1 034 182	1 556 274
42	15 000	12%	540 000	652 615	43 230	12%	1 880 828	2 533 443
45	18 000	12%	648 000	783 138	70 373	12%	3 061 781	3 844 919
48	20 000	12%	720 000	870 153	106 803	12%	4 646 761	5 516 914
51	20 000	12%	720 000	870 153	153 248	12%	6 667 443	7 537 596
54	20 000	12%	720 000	870 153	209 378	12%	9 109 529	9 979 682
57	20 000	12%	720 000	870 153	277 213	12%	12 060 902	12 931 055
60	20 000	12%	720 000	870 153	359 196	12%	15 627 772	16 497 925

定时定额＋单笔投资

这项操作是比较高明的投资法，适合善于掌握市场趋势的投资人。

操作的步骤是：

第一步：开始进行定时定额投资。

第二步：许个心愿设立停利点。

第三步：停利点到了就赎回！

第四步：将获利了结的钱拿来再投资，但这里有小小的变动，因为接着我们要做的是难度较高的单笔投资。

第五步：一方面在市场下跌或因非经济因素重挫之际逢低单笔投资，一般来说，当媒体开始大幅报道股灾，或是身边朋友对股市恐惧时都可以考虑逢低买进，借此更快地累积财富：一方面持续进行定时定额投资，并于下一次停利点到达时，再进行停利、赎回，然后再将获利的钱滚入单笔投资的本金。

如此，周而复始，滚入再投资，让“新钱”与“旧钱”滚在一起，1+1>2，用这种方法为自己创造最大的财富。

案例：采取定时定额+单笔投资方式储备退休金。

人物设定：春娇，刚满30岁，是一位已拥有30万元台币存款的上班族，对市场脉动有一定掌握度。

计划：从31岁开始从事定时定额投资，并计划每3年逐步提高扣款金额，此外，春娇打算将现有存款及以后定时定额获利赎回金额从单笔方式进行投资。

假设：(1) 春娇的定时定额投资停利点设定为年收益率12%，单笔投资的操作目标为年收益率10%；(2) 一个景气循环约为3年；(3) 春娇都会在设定的停利点到达时，积极地将她的定时定额投资获利了结。

做法：33岁那年年尾，春娇在定时定额投资部分，获利赎回了348 061元台币：单笔投资部分，30万元台币的存款经过3年的操作，累积的本利为399 300元台币，总计累积本利为747 361元台币。

34岁那年年初，春娇除了将每月扣款金额提高为10 000元台币，也将之前累积的747 361元台币以单笔方式再进行投资。依此类推，到60岁退休时，她就拥有超过2千万元台币的退休金。

羡慕吗？相信我，你可以（见表8–2）。

表8–2　采取定时定额+单笔投资方式滚入再投资（台币）

年龄	新钱				旧钱		
	月扣金额	预设年收益率	各期间定期定额投资金额	各期间定期定额投资本利和	单笔投资年收益率	单笔期末累积金额	期末累积金额
33	8 000	12%	288 000	348 061	10%	399 300	747 361
36	10 000	12%	360 000	435 076	10%	994 738	1 429 814
39	12 000	12%	432 000	522 092	10%	1 903 083	2 425 175
42	15 000	12%	540 000	652 615	10%	3 227 907	3 880 522
45	18 000	12%	648 000	783 138	8%	4 888 340	5 671 478
48	20 000	10%	720 000	842 600	8%	7 144 429	7 987 029
51	20 000	10%	720 000	842 600	8%	10 061 356	10 903 956
54	20 000	10%	720 000	842 600	6%	12 986 786	13 829 386
57	20 000	10%	720 000	842 600	6%	16 471 020	17 313 620
60	20 000	10%	720 000	842 600	6%	20 620 798	21 463 398

萧老师的投资心得

随着年龄的逐渐增长，投资风险也该适度降低，因此单笔投资的收益率最好趋于稳健，让自己的投资成果可以获得保障。

第九章 基金投资十一戒

很多人都有这种经验，一开始听到别人说的消息不以为然，但听到一次还好，听到别人讲第二次就开始有点兴趣，接下来这只股票每天飘红，越看越心动，听到第三次就决定购入，结果10次可能有5次被套牢，而另外5次赚得也不多。

以我自己的操作经验为例，我从不听别人的消息买股票，因为我很清楚无论何种消息，再怎么准也拼不过主力、股市大亨，甚至公司操盘手，更何况基金带给我的收益率比大部分的股票还要好，既然如此，又何必冒着短线风险抢入股票，况且别人买股票想的是一夕致富，我买股票想的只是打败定存。

其实分析财务报表、解读公司基本面这些事情，交给专业的基金经

理去做就好，像我们这样的散户投资人，就用定时定额投资基金来克服人性的恐惧与贪婪，以时间换取获利空间就好。

如果你可以接受这种看法，那就要确实遵守我列出的投资纪律，因为投资共同基金有不少疑惑，值得大家进一步思考，很多人即便定时定额投资也赚不到钱，就是因为犯了这些毛病，若能顺利克服这些疑惑与陷阱，要靠共同基金投资获利其实不难。下面，我就以一些轻松的小例子，和大家聊聊我认为“基民”必须避免的十一条误解。

一戒：赶流行

教我怎么买股票赚钱嘛！

自从日经225指数站上12 000点大关之后，日本的外商精英和科技新贵，再一次体会到走红的感觉。在夜店里年轻性感的女士争相围住穿着时髦的股市大亨，求的无非是股市消息。型男从欧系精品朗雯西装口袋里拿出登喜路打火机，自信的模样宛如木村拓哉在日剧《华丽一族》里的造型。

其实在这之前，日本股市是著名童话《狼来了》的现代股市版，历经10年熊市的日本股市，20世纪90年代也有好几次起死回生的迹象，但每次反弹都是烟幕弹，都让股民败兴而归。

可怕的长期熊市让日本股票投资者对日本股市失去信心，基金公司募集的产品也多以海外基金为主，当时在中东、东南亚等地股市涨翻天，

日本这个经济强国的民众贡献良多，“大家宁可买海外基金，也不要买日本股票”成了在股市受伤惨重的日本股民酒后的心声。

2005年，日本股市有点不一样，到了8月，日经225指数冲破12 472点，创下四年半的新高，无论地震或其他政治因素都止不住日本股市的多头气势，炒股赚了大钱的男人开始在酒吧尝到甜头、家庭主妇炒股成为千万富翁的故事也登上《读卖新闻》版面。

堀江贵文一手创办的“活力门网络公司”从一家平凡无奇的草创公司发展为市值上亿美元的媒体帝国，他开着法拉利跑车和女明星约会，并发起多次并购案，收购目标从历史悠久的棒球队到主要的商业电视台，震撼日本保守的商业界，也因此成为日本年轻男性的精神标杆。

太平洋彼岸的台湾一向有崇日情结，假日里咖啡店烟雾弥漫，书架上财经杂志封面那颗大红太阳格外醒目，“日本牛市降临”，诸多杂志封面都是这么写着。到了2005年年底，基金公司发行的日本基金也屡创佳绩，不仅申购专线爆满，原本只有彭博唱独角戏的基金公司大厅，也突然涌进申购基金的大量人潮，一只日本基金动辄百亿日元，是台湾地区股票型基金平均规模的10倍以上。

2006年1月，活力门网络公司被查出虚报公司获利哄抬股价，在收购日本放送系统的过程中也散布不实消息，涉嫌欺诈，随后创办人堀江贵文因违反证券交易法遭日本法院判决有罪，刑期2年零6个月，成为日本商业少见要入狱服刑的案例。

堀江贵文关进监牢，中国台湾也有一大批人同时住进“日式小套房”。

历史总是一再重演，五六年级学生对台湾地区股票上万点的经验应该都不陌生，在网络下单还不是这么普遍的年代里，光是电话下单就足以让营业员接单接到手软，王妈妈手上有10张台积电，郑爸爸手上有20张茂矽，问他们知不知道这几家公司在做什么，他们会告诉你：“不清楚，管它在做什么，只要会涨就好。”

当时也是投资机构生意最好做的时候，盛况一点也不输大陆股市疯狂景象，1990年，四大投资机构的基金募集期间，排队人潮挤满楼梯间不足为奇，每个人心中都编织着一夕致富的美梦，时至今日，这些赶流行的投资人能够翻身的恐怕不多。

很多人喜欢追逐流行，无论是日本股市、台湾地区股市或美国股市，七八年前的科技泡沫我也不小心参与了，在科技泡沫前几个月定时定额扣款刚好购买，纳斯达克腰斩恐怕在低点吓跑了下少投资人，不过我只得硬着头皮持续扣款，四五年之后终于回本，赎回时还有15%左右的获利，虽然没赔钱，但却是我定时定额投资赚最少的一次，也让我从此拒绝追逐热门股票。

其实买基金无须追逐市场热门产品，买基金就是要在市场低迷时扣款，买的时候行情下跌更好，趁着低位累积更多的基金单位数，等到行情走高时获利自然可观，“寒冬过后，开春必能欢喜收割。”

经过这些年的经验，现在大家抢着进场的时候，我反而喜欢逆市操

作，前段时间金价飙涨，投资机构又喊出美元长期贬值，黄金供需缺口仍很大，金价在2008年有机会挑战每盎司700美元，看到这样的报道，我想到的不是抢购黄金，当时我只告诉老公："家里的黄金首饰该凑一凑拿来卖啦！"

二戒：不问资产多寡，一律进行资产配置

"第四季度投资建议仍是股优于债，主要是利率长线看涨趋势不变，投资人仍可维持较高的股票比重，资产配置建议股七债三，欧美股市持续看好，不妨增加三地股市比重，借此增加获利……"

每到季度末打开报纸，无论是综合报或是专业报，都可以看见资产管理公司针对目前投资市况，所提出的资产配置建议，即便你没订报纸，基金公司的网站上或电子邮件也会提醒你相关讯息。

我认识的很多人看了基金公司的报告之后，就真的拿7万元台币买股票型基金、3万元台币买债券型基金，隔一季之后基金公司改成股债各半，就卖掉2万元台币的股票型基金，再加码2万元台币的债券型基金。

如果你年收入不到百万元台币，却奉行此种资产配置方法，到头来你可能会发现这种资产配置远远不如隔壁王先生的100%持股，只比楼下陈奶奶的100%购入债券好一点，因为市场走空时或许可以避开一些冲击，但若市场快速反弹时，你也来不及参与，更重要的是，交易成本可能因为

频繁进出而进一步抬高。

其实资产配置对资本额较大的投资确实可以发挥风险分散的效果，但就小额投资人来看，效益真的不大。

我这么说，并不是认为基金公司的资产配置建议全然无用，一般投资人还是可以将股债配置视为一个参考指标，但必须对照上一期的资产配置建议，如果上一季基金公司主张股债各半，这一季改为股七债三，代表公司对未来股市看法趋于乐观；相反的，如果基金公司从股七债三调成股债各半，则代表对下一季股市看法趋向保守。

如果你手上有大笔资金，那么资产配置就有其功效，不过正确的资产配置必须从源头做起，依照自己的现金需求与投资属性按比例分配，而不是看基金公司的报告逐季调整。

以我自己的资产配置为例，由于房贷已经全数缴清，对现金的需求不再像以前这么急迫，所以我可以拉高投资的比例，降低定存和现金的部分，借此筹措我的退休金。

目前，我的定存加现金占资产的4/10。积极型投资包括基金占资产的5/10、股票占资产的1/10，一半的资产放在基金里，而且全部是积极的股票型基金，股票全部都是高股息投资组合，因为对我来说，定时定额基金是主力攻坚部队，用来长期赚取资本利得筹措退休养老金，因此波动幅度越高越好，而购买股票只是为了打败定存，性质越稳健越好。

决定你所购基金占资产多寡比例之后，剩下的问题就是区域配置问

题，我的做法是尽量布满全球，先挑选波动大的区域型股票基金，有拉美、东欧、亚洲和台湾地区股票型基金。接下来要布局的是较稳健的欧洲股票型基金，除了美国之外，几乎涵盖全球主要投资区域，如此一来，即使拉美、东欧的股市下跌，亚洲或台湾地区股票上涨也能让整体投资小有看头。

三戒：崇尚品牌，只买同一家公司的基金

买日常生活用品时，沙茶酱你会选牛头牌，养乐多你只喝日本晶牌、婴儿沐浴乳你会用强生。若是提到特产，你也知道不能在嘉义买太阳饼，更不会去乌来买红酒，在日常生活中，你是个品牌专家，知道哪一家品牌最出名、价格最划算，哪样产品应该在什么地方买得到，那为什么买基金时你会不管日本、新兴市场或东南亚国家联盟，都只买同一家基金公司的产品？

台湾地区投资机构有哪几家？很多人都是投资专家，名下不管台湾地区股票、拉丁美洲、东欧市场的基金全都买得很多，不过都被我的这个问题考倒了，台湾投资机构有40家，要全部叫得出名号的确强人所难，不过国际上的资产管理公司更多，大家更不可能每一家都认识。

所以，境外基金总代理制推行之后，各家基金公司纷纷砸下千万元台币广告费，试图打出自己的知名度抢攻市场占有率，在基金公司的强力

曝光之下，当然会有很多人只在同一家基金公司下单，购买的标的无所不包，从医疗生物到不动产证券化，再到美股基金都买同一家品牌。

记得我刚刚说的吗？你会在台中的饼店同时买胡椒饼、太阳饼、凤梨酥和鲜虾饼吗？

买基金不是在超级市场买东西，绝非一站购足，不太适合谈品牌忠诚度，若要买就要买那一家公司的最佳产品，有的公司日本基金赚得多，有的则是拉丁美洲基金绩效更胜一筹，有的基金公司强打旗下高收益债券。

每家基金公司其实都有自己的招牌和强项，再大的基金公司也不可能囊括所有业绩第一的产品，很多国际上的小型资产管理公司都有独到之处，就拿安本资产管理公司来说，虽然公司在国际上不是特别知名，但安本亚太基金在寿险业的投资型保险和银行渠道却是无人不知，无人不晓，无疑是小公司靠着亚洲基金打响名号的最佳范例。

只要多方打听、参考专家意见、到网站或境外基金分支机构找寻基金相关资讯，都能让你嗅出各家基金公司的招牌产品是哪一类。

四戒：和基金浴血奋战，奖赏赔钱基金

莉达一边盯着屏幕，一边按着计算机，7 823–6 607/6 607–18%，这半年以来大盘上涨了18%，再看台湾地区股市50指数基金，昨天收盘

价为57.75元台币，半年前的收盘价是52.2元台币，上涨10.6%，还原权值也有18.29%，表现比大盘略胜一筹，但登录基金公司的网站，自己买的基金这段期间的绩效竟然不到5%。

基金表现输给大盘已经让莉达心里很不舒服，但登录网站查询其他基金绩效，很多基金的收益都有20%以上，原本觉得绩效不错才买的基金，这段期间表现只能说是惨不忍睹。

“一样是6月底进场，其他的台湾地区股票型基金平均收益率至少有12%，怎么我这只基金的收益率只有5%，3年绩效排名竟然还掉出前1/2以外，近半年来的基金绩效更是下降很多”，莉达越想越纳闷，但报纸杂志上都说要长期投资！还是暂且再看看吧，说不定明天会变好……

莉达的基金虽然表现不佳，但至少还能维持正收益率，很多人的日本基金绩效犹如大江东去不复返，套牢之后只好安慰自己是长期投资。更多人坚持在哪里跌倒就要在哪里站起来，决定继续死守同一只日本基金，要用耐心跟毅力等待基金净值重回10元台币大关，不过总有一种越等越低、越坚持就越绝望的感觉，最后成为死守的傻瓜。而他们的员工，也将因为你的牺牲和无私奉献领到丰厚的年终奖金。

其实碰到自己投资的基金连续好几个月，基金绩效在同类型基金的排名里居末位，代表基金经理人或研究部门可能遇到瓶颈，这种情形下，你应该考虑换一只基金。单笔投资就要即时停损，绝对不要坚持，想等指数涨回来才脱手，有时指数不只下跌，还会像红薯一样趴在地上一动也不

动，让你越等越心寒。

下次遇到股市低迷或基金绩效大幅恶化时，记得跌倒后赶快站起来，执行停损或换只基金扣款是当务之急，千万别让自己成为稳定股市的一员。

五戒：惩罚让你赚钱的好基金

华硕每股80元台币买进，95元台币卖出！

投入股市5年多，这次华硕的进出让安迪开始相信自己高抛低收的功力已经有高手的实力，同一个时间点，安迪买的台湾地区股票型基金净值也从每股26元台币一路冲高到30元台币，收益率超过15%，再度证明自己眼光准确。

好马不吃回头草，安迪卖出华硕之后觉得价格已经太贵，自然没有回头买进的道理，台湾地区股票型基金也是一样，30元台币的净值，让他怎么也买不了！

结果华硕果真从95元台币的高点一路下跌，跟技嘉的合作案破裂之后外资倒货速度加快，使得华硕跌破月线、季线支撑，价格回跌至80元台币左右盘整，安迪对自己的功力除了赞叹还是赞叹，不过令他纳闷的是，当初30元台币卖掉的台湾地区股票型基金一路上涨到38元台币，到现在还看不到停止的迹象，如果当初没卖，现在的获利比例可以高达46%。

虽然大家渐渐知道基金不比股票，两者之间有很多不同点，但股民

的习惯还是深深地影响基金投资人，很多人都会不自觉地惩罚帮他赚钱的好基金。定时定额投资获利赎回后，喜欢换另一只新基金扣款，总觉得已经赎回的基金，净值应该处在高端，要换一只净值较低的基金来扣款，这是非常错误的观念。

事实上，只要这只基金的投资策略依然良好，绩效也很稳定，现在让你赚钱，未来一样可以为你带来良好获利。因此，即使获利了结之后，还是可以继续扣款，换一只基金投资，此举无疑是惩罚让你赚钱的基金！

六戒：轻易牵手，又轻易分手

“在中国经济发展的影响下，新加坡股市从2008年以来涨势依旧迅猛，中国股市上涨50%，新加坡股市也有20%的涨幅，预计在宽松的货币政策引导之下，2008年新加坡国内生产总值的增长动力仍有4.5%~6.5%的水准，除了内需强力复苏之外，房地产市场持续看俏，蓝筹股上市等利多因素加持之下，后市看法十分乐观。而且，3月底甫公布的银行贷款数据再度显示，新加坡的内需市场持续强劲增长。2月的台湾地区银行贷款年增长率高达7.9%，为1998年金融风暴以来的最大增幅……”

艾米一字一句地读着理财专家给自己看的新闻报道内容，虽然货币政策、银行贷款数据代表什么意义艾米看不大懂，但整篇报道应该是说新加坡经济很乐观吧！

理财专家接着又告诉艾米，房地产市场复苏推升了商业贷款金额，让新加坡总贷款需求成长快速，而且最近消费性贷款部分也有开始复苏的迹象，2.5%的年成长率已经是一年以来的最高，民间消费的实力看起来不弱……

面对理财专家一长串的解说，艾米其实还是听不太懂，不过刚刚讲的好像代表新加坡股市会涨!

“那就先定时定额投资1万元台币吧！”艾米爽快地告诉理财专家，理财专家自然也爽快地帮艾米下单。

一个月过后，艾米上网看了一下基金收益率，没想到竟然是-5%，原本觉得1万元台币不多，不过又看了一下不是很了解的技术线型，心想这个图形陡峭成这样应该不是什么好兆头，趁着亏损还不多，还是停扣好了，就这样结束了新加坡的基金迷航之旅……

很多人的投资跟谈恋爱一样，很快地跟某人在一起，却又轻易地分手，弄得自己伤痕累累，许多人的定时定额投资也是如此，买进之前越看越顺眼，但买进之后一看到收益率竟然开始由正转负，就吓得马上跟这只基金分手，赎回的动作绝对不落人后。

其实定时定额投资基金必须坚持一个理念，就是“不到获利心不死，绝不轻易提分手”！

定时定额投资的精神就是以平均成本法分散风险，所以一看到亏损就停扣是定时定额的大忌，绝对不要受到短期市场波动的影响，只要贯彻

到底，一旦熊市结束市场翻转时，基金的收益必定会还你公道。

不过要注意，尽量别买单一国家的基金，避免与单一国家共存亡。另外，产业型基金也是我的拒绝往来户，虽然理论上每个产业终有翻身之日，但产业景气循环不如全球景气容易掌握，一般来说，全球景气每3~4年就有一次循环，但产业型基金则不然，等了5~10年才翻身的产业有很多，要是定时定额扣款买在相对高点，就必须忍受长达5~10年的账面亏损。

根据我的观察经验来说，一般人只要赔了两年，大概就熬不下去了，通常会认赔出场，因此不建议投资定时定额产业型基金。

七戒：净值疑惑，对新基金莫名狂热

每天都有不同的话题，有时候是中小型飙股传奇，有时候是高价股重伤倒地不起，“今天适逢年底前一个月，轮到集团股作账行情”，小张一听到隔壁家庭主妇们买到集团股，就想到前几天自己买的力霸集团垃圾股，那时抱持着要敢买别人所不敢买的，因为如此一来钱花得不多，又有集团作支撑，这笔买卖还挺划算。

没过多久，力霸和嘉实化申请重整，进而扯出淘空百亿台币资金的事情，小张手上的力霸和嘉实化股票不但每天跌停，还得下市，全部沦为废纸，自此垃圾股碰不得的想法深深烙印在小张心中。

回到家，小张的老婆拿着基金对账单跟他说，当初就跟你说买基金就好了，至少遇上垃圾股不会血本无归。小张学到教训，心想挑几只基金试试看也无妨，打开电脑，小张第一个剔除的就是净值在10元台币以下的垃圾基金，只看净值在15元台币以上的绩优基金……

小张的故事相信大家都不陌生，不碰10元台币以下的垃圾股有其道理，股价之所以会低于票面价值，大多是公司治理或基本面有问题，我也跟小张一样，不碰10元台币以下的垃圾股，但不买10元台币以下的基金的决策却大有问题。

有些人会把“便宜没好货”的心态运用到基金投资方面，先入为主地以净值替基金贴标签，净值2元台币的就是烂基金，净值40元台币的又太贵，其实净值跟一只基金的好坏没有绝对关系！或许你会问，如果它是一只好基金，净值怎么会跌到2元台币？

这和基金成立的时机与大环境有关，很多台湾地区股票型基金在科技泡沫前夕或台湾地区股票在上万点的时候成立，股市狂泻，净值自然一去不回，这和基金经理人的操盘能力没有绝对关系，很多都是值得投资的好基金。

我曾经投资一只净值为3元台币的基金，过去3年来表现出色，第一次出场的时候净值是6元台币，现在已经超过10元台币，如果你没办法打破净值疑惑，自然没办法找到这只净值3元台币的黑马基金。

关于基金净值的故事有很多，我再提供一则在银行听到的故事。

“伯伯，你要不要考虑我们家的新基金啊？这只基金不错喔，我们可是关系企业才能为客户保留额度的，而且，买净值为10元台币的基金比较容易赚钱啦！”

阿伯听了理财专家阿霞的建议，心想先前买的新基金好像真的都比较好赚，虽然也有失败的例子，但加加减减似乎真的是靠新基金赚了一些钱，就这样拿自己的退休老本，买了30多万元台币的高收益债券型基金。

有时理财专家会告诉你一些似是而非的观念，“净值10元台币的基金比较容易赚钱”就是其中之一，买基金不是买股票，没有IPO蜜月行情，买基金要看的是绩效，而不是净值。

其实不管基金净值是10元台币还是40元台币，只要基金策略没问题，指数上涨基金净值也会往上走，没有净值低价格便宜就涨得快，净值太高、太贵涨不动的道理，只要基金选股策略没问题，绩效自然不输人，投资人根本不必在乎基金净值是多少。

八戒：只买不卖

“傻傻地买不要卖，长期投资才能获利！”

“如果真的要卖，先把赚得比较多的卖掉！”

听了基金公司的话，阿曼达真的把超过自己停利点、收益率为40%的台湾地区股票型基金留着，虽然想着自己定时定额投资也有两年多，台

湾地区股市在2008年4月突破7 000点，似乎已经有些高处不胜寒，但科技股产品推陈出新，百货公司周年庆又还没开始，暂时还是不要贸然赎回，等到收益率达到50%再卖不迟。

不过到了6月底，台湾地区股市达6 299点，短短几天股市暴跌600多点，是全球金融危机的结果，阿曼达的基金净值离当初自己想卖的价位已经相差20%。

过去定时定额投资打出“傻瓜投资法”名号，告诫大家“随时买、不要卖”，导致投资人认为定时定额只需执行买进，不需要卖出，事实上，定时定额投资虽然不必考虑进场时点，但一定要适时获利了结，“会买不是真功夫，懂得卖才是真功夫”。

为什么需要停利？其实政治冲击绝对不是原因，重点是以台湾地区而言，要走完一个经济循环大约需要3年，如果不适时获利了结，就可能因为经济冲击变成纸上富贵，因为当经济开始衰退时，收益率可能就会下滑。

很多人认为买了基金就应该放着不管，这样的长期投资方法往往让你错过最佳卖出点，其实定时定额投资基金与单笔投资绝对不同，到达自己的停利点就要毫不犹豫地出场，之后转入再重新增加扣款金额投资，如此一来才能达到定时定额的复利效果。

总而言之，定时定额投资没有进场时点的问题，但一定要设定停利点，适时赎回，除了懂得买基金，更要懂得卖基金。

另一个卖基金的误区就是先卖成本较低的，也就是赚得比较多的，

这个问题之前其实已经探讨过，在这里真的要再强调，卖基金绝对不是依照会计法则，会有先进先出与先进后出的问题，先把成本低的抛售只是让你感觉比较舒服，整体收益并没有变多，而且还破坏了定时定额的平均成本法精神，先把成本低的抛售，只不过是标准的自我安慰胜利法，千万不要认为这样做有助于提升你的投资绩效。

九戒：把基金当股票操作

小周在2008年年初买了一只台湾地区股票型基金，每天涨跌幅都不到2%，实在很差，到了年底涨幅也只有19%，投资这么久，结果让基金公司赚了管理费跟手续费，最终赚得还没有台湾地区50交易型开放式指数基金多。隔壁小杜买了一张原相股，收益率达到200%，赚了20几万元台币，小周收到对账单，连看都不想看。

接着小周打开电视，记者说2008年涨幅最高的个股叫全达，2008年开始转亏为盈，昨日股价再度涨停，收盘价为每股156.5元台币，全年飙涨2 880.95%。飙涨理由就是名列“王雪红概念股”，荣登2008年台湾地区股市蓝筹股第一名。

记者又说，2006年如果你买到全达、凯聂、得捷、金丽科、力广、久大等个股，涨幅至少5倍起跳，心情就像中了彩票……

不看则已，一看完财经新闻，小周觉得自己买的基金简直气死人！

瑞贝卡平时是喜爱短线进出的股民，油价受到中东时局与石油输出国组织减产等消息迅速飙高，使得节能相关投资组合身价水涨船高，太阳能的茂迪、益通部曾经创下天价，发光二极管的亿光、晶电也持续上涨，不过瑞贝卡手上没有这么多钱来买这些高价股，海外基金倒是有许多选择，绿能或其他能源基金看起来绩效都不错。

于是，瑞贝卡迅速拿了5万元台币买进能源基金，不到一个月收益率飙升到20%，瑞贝卡发现能源基金看起来颇有一路不回的气势，技术分析图真的只能作为参考，瑞贝卡先赎回了能源基金，心想基金也能这么赚钱。

隔了一个月，为了蔻驰新款的手提包，瑞贝卡决定乘胜追击，这次可是把年终奖10万元台币全部投入，结果股灾降临，能源基金涨得多也跌得凶，怎么来就怎么去，虽然10万元台币没有全部败光，不过只剩下5万元台币，吓得瑞贝卡赶紧赎回，没想到接下来能源股投资组合迅速反弹。

很多人把买基金当成买股票，希望基金可以在短时间大量获利，总是嫌基金绩效不够强劲，其实买基金不比买股票，基金投资是买一篮子股票，投资组合约由20~30只股票构成，绩效分散、风险也分散。

除非产生流动性风险，否则单一个股下跌，对基金来说影响有限，风险自然比股票小；同样道理，基金的绩效也受到分散投资的影响，不比单一个股，要是一只基金绩效狂飙，代表基金可能重押了某只股票，站在风险与流动性上考虑，基金公司这么做反而对投资人不公平。

总之，拿基金与股票相比，就像是硬拿橘子和苹果作比较一样，十

分不合理。

买基金除了对收益率的心态要正确之外，投资的期间也不宜太短，台湾的股民短线进出是全球闻名的，把基金当成股票短进短出的比例也不少，让不少基金公司都增加制定短线交易规范，提高交易成本来遏制短线交易，因为大量的短线交易将影响基金公司的操盘策略，进而影响其他基金投资人的权益。

其实基金经理会考虑公司成长性与股价评价是不是合理，来决定是持股续抱或卖出持股，基金投资人不用为了股价过高而短线进出，而且短线操作往往容易错失大波段行情，只是徒增交易成本，海外基金3%的手续费可不算便宜。

其实要在短时间内买低卖高可以说是高难度的特技演出，要准确预测高低点是上帝的工作，定时定额买基金还是我所建议的投资方式。

假如还是觉得靠基金定时定额赚钱太慢，股票一天涨7%不是快得多，或者你是专业投资人，又是股市常胜军，喜欢充分享受股票波动的快感，那就直接买股票吧。

十戒：赎回之后就让资金闲置

阿美是基金一族，在此之前，阿美是个不折不扣的定存族，前阵子跟着邻居从股票“转行”到基金的阿琴，一起定时定额投资基金，不过竟

让她碰上股市大幅波动的局面。吃得苦中苦，方为人上人，投资一年之后，阿美最后以30%的获利出场，为自己再添一笔退休老本；不过问题来了，阿美赚到30%之后觉得股市高点将至，不敢再投资，但却也不甘心把钱拿回去放定存，烦恼不已。

现代人有很多烦恼，有钱人烦恼名牌包什么时候出新款、哪里的豪宅最气派，没钱的人烦恼下个月的房租、小孩的教育费。

投资人的烦恼也有很多，赔钱的人烦恼资金何时回本，看着自己的投资亏本越等越心疼；还有一种投资人是赚钱却不知所措，就像阿美一样，“赚了30%是定存的15倍，不过现在要怎么办？”这种情形让我想到一个比喻。

很多老兵从战场上退役之后，想起战场往事，会有两种截然不同的心境，有的认为那是一辈子都不想再回忆的人间炼狱，有的则是因心境难以适应，无法回归到正常社会生活。

经典战争片《现代启示录》里，刚开始有一段情节令我印象深刻，一位美国军官从越南战争脱身之后回到美国定居，夏天里旋转的吊扇，他听到的声音变成直升机的螺旋桨，炎热的气候让他想起在丛林上空直升机投下的燃烧弹，最终这名军官接受特别任务征召，再度回到战场上执行暗杀任务。

战争与投资有什么关系？我有些朋友在惨烈的投资战役中损伤惨重，自此之后远离股市，只和定存、储蓄险做朋友，有的朋友则是难忘投资获

利的滋味，一再带着自己升级的资金“弹药库”和定时定额的战争守则重回战场。

时间的复利效应让我这些重回战场的朋友个个成为“军火大亨”，至于那些只跟定存做朋友的人，现在还在跟台湾的低利率环境拼搏，最可惜的是有些靠着定时定额打过胜仗的朋友，只投资几次就收山，可惜了在投资初期累积的经验。

很多人获利了结之后，就把钱放在银行生利息，如此一来，就失去了滚入再投资的复利效果，赎回的资金必须转入再投资才能充分享受复利的好处。

停利之后取得的资金如果没有梦想等着实现，或者没有紧急的资金需求，都应该加码再投资，主要有两种方式，一种是加大定时定额扣款金额，如果你每个月都扣3 000元台币，就可以扣5 000元台币，长久下来，就会产生可观的复利效果。另一种，则是找寻有潜力的市场，以单笔的方式投资该市场，以增加潜在的获利机会。

十一戒：迷信明星基金经理人

老王，你知道那个明星基金经理人黄某某吗？就是2007年拿了金钻奖的那一个，他已经跳槽到××投资机构了！

真的假的，基金公司怎么都没有通知一声，那我要赶快把现在的基

金转到那家公司去，老王这么回答着。

听到同样的消息，和老王有一样想法的人不在少数，我自己在投资机构任职，基金公司的人事调动都会送到投资机构里，但我从来不在意哪个明星基金经理又被高薪挖角，或是哪个基金经理又被调走，我也买过明星基金经理出走的基金，但从来没有因为基金经理的离去而赎回基金，因为这些基金在基金经理出走之后，基金绩效大多一样好。

只要一开始选对基金和公司，基金经理是否离开影响并不大，除非是高层主管离职带走一个投资团队，或是基金绩效因基金经理的出走而大幅下滑，连续好几个月的绩效排名都处末位，否则不用太在意单一基金经理的去留。

基金经理就像运动明星一样，面对可能十分短暂的职业生涯，能做多久谁也不清楚，基金经理当然会在职业生涯的高峰接受对方的高薪挖角，新手想跳槽，前辈也会告诫后辈拿了个奖项再走不迟，先前就是因为基金经理拿了金钻奖之后，高薪跳槽成为固定模式，金钻奖近年也更改游戏规则，只发基金奖项，而不发杰出基金经理奖项。

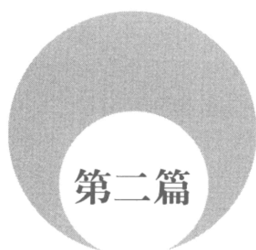
正是因为明星基金经理周转率太高，对原先大力推销旗下单一基金经理的基金公司而言，基金经理出走代表基金买盘流失，往日培育人才的成本也跟着消失。

好的土壤才能种出好的兰花，一位明星基金经理除了天生的直觉和自己先前所下的苦功之外，背后的研究团队和主管支持也是相当重要的因

素，明星基金经理跳槽后失去原先默契良好的研究员与主管辅助，原本遵循的投资理念到了新的地方，可能得面对新的人事和选股哲学而无法持续，新任老板给的发挥空间也不一定与前任老板一致，导致很多基金经理在跳槽后，绩效无法与先前相比。

10年前，台湾地区投资机构募集基金还会以明星基金经理为号召，10年后越来越多的投资机构业者改以培养研究团队，通力合作来降低基金经理出走的冲击，这也是我之所以坚持挑选好公司胜过挑选明星基金经理的原因，一家好公司的研究团队才是最重要的资产，不管是谁负责基金操作，只要绩效好就可以。





如何评估个别需要自己配置的资产



第十章　买什么比较好呢？

“萧老师，我自己（或我的客户）现在想要开始买基金，买什么比较好呢？”

这几年，不论是在安泰人寿讲课或是各种演讲场台，常有业务同事或是投资人这样问我，在解答之前，我通常会先反问他四个问题：一是要作单笔投资，还是定时定额投资；二是有多少资金可以用；三是这笔钱打算放多久；最后则是投资人的风险属性如何，是属于比较积极、稳健的或是保守的等。

我必须依照这四个问题的答案，来针对个别状况提供分析以及建议。我判断的方式与逻辑如下所述，看过这些方法之后，下次你就可以不用问萧老师，自己就可以得出投资的答案。

问题一　投资方式

第一个判断因素是要作单笔投资还是定时定额投资。同样是投资共同基金，这两种投资方式考量因素大不相同，操作手法也不一样，如果用错了，结果可就大大不同了。

单笔投资的制胜关键是进场时点，进场的一刹那决定了投资成本，要用波段操作的概念去执行，所以如果客户刚好有一笔年终奖金或是红利、过年的红包，甚至意外中了彩票等，想要以一笔资金投入市场，我会请他先评估当时的市场情况，假设市场是在相对低点，此时进场风险比较小。

为了怕一次定生死，可以将资金分成两三批投入（甚至更多，依资金大小而定），但如果市场已经上涨一段时间，属于相对红火的情况，却又是很有前景的市场，建议等一等，待市场回落后再进场，比较有胜算。

假如要作定时定额投资，就无所谓进场时点，随时填一填单子就可以准备扣款了。

问题二　资金多寡

第二个判断因素是有多少资金，也就是你的子弹有多少。以单笔投资来说，如果可用资金在10万元台币以内，通常挑一只基金。如果资金够多

（例如50万元台币），可以作个资产配置，搭配积极型、保守型基金，而定时定额，通常要看投资人本身的需求而定，如果是帮小朋友存钱，选一只基金，每个月扣3 000元台币，如果一个月有2万元台币可以投资，就可以选中4只基金扣款，每只基金每月扣5 000元台币。

问题三　可以放多久

这笔钱可以放多久，我会参考那笔资金要用到的时点来决定投资市场。例如这笔钱是为了存自己的退休金或是筹措多年后才用到的小孩教育基金，我就比较不会在意股市的景气循环及波动，因为有足够的时间跟本钱，以不变应万变即可。但如果这笔钱是一两年或两三年内就要用到，例如准备买房子、车子，或出国留学等，挑选市场时千万别选现在行情发烫、大家认为不买不可的市场，反而应该选趋势仍然向上，但众人还没有太多讨论的市场，免得要用钱时股市正好反转向下，也没时间等到涨上来之后就得赎回，事情可就严重了。

问题四　投资属性

最后一个判断原则是投资人的个性，其实每个人的投资属性不相同。最重要的是投资了以后，晚上要能睡得着，有些人只能忍受赔5%，只要

求赚得比定存高的收益就满足了；另外有些人要求投资收益率要高，也能忍受投资有1%~2%的亏损，不同的属性，关系到选定的投资标的也不相同。

不过常常有人会高估了自己的风险承受能力，以为自己是很积极的投资人，结果投资标的下跌了，才知道自己原来不能忍受这样的跌幅。

还有一些投资人是很矛盾的，股市上涨的时候很积极，要求赚得越多越好，股市下跌时却变得很保守，最好投资能抗跌，甚至不愿忍受一丁点儿亏损。但天下哪有这么好的投资，如果有，我也想要！

第十一章　预约优质退休生活

搭上计程车，小艾看着高级养老院，想象着自己退休后提着路易威登包昂首阔步地走进高级养老院的那一刻，没有孩子热情的告别，也没有孙子不解的眼神，和老伴在阳光下相望一眼，手牵手地步入养老院，那是贵妇才有的专属尊贵场景。

小艾是我的一位女性朋友，40岁出头，老公在科技业工作，夫妻收入都属中上水准，而且老早就打定主意不生小孩，要当个尽情享受生活的“丁克族”。

他们夫妻俩对于当个无房族并不觉得有什么不好，现在住的房子都是租的，每个月只有一万多元台币的房租支出，生活目标很单纯，每年出国旅游一两次，想买什么就买什么，没有小孩子牵绊，两个人想到哪里就

到哪里，生活过得有品质，况且少了孩子可以省下千万元台币的花费，这笔钱足以让夫妇两人退休时住进高级养老院找牌友，这就是她编织的美丽梦想。

虽然过去曾经有过投资股票的经验，但小艾对于共同基金还是相当陌生，40岁才开始接触，她问我，现在会不会太迟？可不可以用基金准备她的退休金计划？

其实小艾没有房贷，更没有小孩教育基金的压力，离退休还有10年左右的时间，真是没有后顾之忧，现在开始准备退休金一点儿都不嫌晚。

除了房租之外，小艾每个月没有其他重要支出，大部分的闲钱都可以拿出来作投资，累积财富的效果比较好。等到过一阵子获利赎回后，还可以再加大投资，提高扣款金额，或是再挑选别的基金扣款，让赎回基金的钱再分批滚入投资基金，这样周而复始，投资几次下来，累积扣款金额越来越多，储存的退休金应该很快就能达到目标。

至于资产要如何配置？由于小艾的资金足够，科技业老公薪水收入不错，两人又有十几年的时间本钱，可以承担2~3次景气循环的波动情况，即使全部都挑选股票型基金也不过分，建议台湾地区股票和海外市场可以各占1/2。

而海外市场，这几年新兴市场政治经济状况比较稳定，信用评级等逐渐调升的情形下股市长期看好，增长爆发力比成热市场高多了，建议可以投资高一点的比重在新兴市场，例如区域型的东欧、拉丁美洲、亚太市

场，或是由资产管理公司帮你调整比重配置的全球新兴市场基金，都可以考虑。

在我的鼓励之下，她从2004年开启了定时定额投资的理财之路，一开始先牛刀小试，每个月扣2万元台币，4只基金分别是台湾地区股票型、拉丁美洲、东欧以及全球股票型，每只基金每月各扣款5 000元台币。才进场不到一年，收益率就接近30%，当时银行定存利率不过2%左右，等于存了快15年的定存，她很高兴，因为第一次投资基金的经验是成功的，也让她对未来投资基金更具信心。

这3年来，按照我的建议操作定时定额投资后，每个月15只基金扣款，总扣款金额相当惊人，但是这并不会影响她的生活品质，因为她每个月花掉的钱不到薪水的1/2，其余的靠这几年基金获利赎回款，以及之前的储蓄来支应就绰绰有余，剩下的1/2可以自由运用。

其实，小艾比很多基金投资者幸运，因为她刚好碰上这波全球景气的牛市行情，所以到目前为止，投资基金的过程中还没有碰上任何亏损的惨痛经验。不过，就我这么多年利用定时定额投资基金的经验来说，一个趋势向上的市场，投资收益率可能还不如一个先往下再往上走（就是所谓的微笑曲线）的市场收益率。这部分我们在前面提到过。

如果你是像小艾这样的丁克族，又不打算扛上沉重的房贷负担，那么你的理财目标就单纯许多。

原则一　医疗险优先考量

医疗险是优先考量，由于没有小孩，一切得靠自己，医疗费用将是届时最重要的支出，现在规划一个完善的医疗险是对自己后半辈子的保障。

原则二　父母赡养费纳入考量

少了子女教养基金，丁克族的确比一般上有高堂、下有子女的人负担更轻，但对于上一代的赡养仍是需要承担的责任。在规划可支配资金时，双方父母的赡养费当然也要纳入规划，尤其当父母身体状况不好的情况下，请保姆或是看护来照顾所需的支出或是医疗费用也会跟着水涨船高。

原则三　退休金尤其重要

对多数人来说，确保退休生活品质是个重要课题，尤其是丁克族，没有传宗接代的使命，没有养育小孩的负担，比一般人更可以尽情享受属于自己的生活，但随着平均寿命的延长，当身处晚年时，一方面身体状况不是自己可以掌控的，另一方面伴侣也不见得可以长相厮守，好好趁现在为自己存一笔退休金才是最实际的。

为了打造成功的退休金计划，在开始准备这笔钱之前，一定要充分掌握自身的状况，包括距离退休的时间，退休以后的预计生活水准、退休后所能领到的退休金，以及目前已有的积蓄等，才能知道自己为达到理想的退休生活，每个月得存多少钱和必须达成多高的投资收益率。当然，为了达到相同的目标，投资越保守，每个月就得辛苦多存些钱。

为达成此退休目标，假如预设年收益率为10%，小艾每个月必须存入44 000元台币。如果年投资收益率有15%，则每个月只需存35 000元台币左右。对小艾来说，以她现在努力储蓄并积极理财的态度，达到预设的退休目标并不难！



第十二章 子女养育基金

除了财经相关报纸之外，我其实很少看其他报纸，假日偶尔买份综合报来看，翻开社会版看，不外乎是诈骗、酒驾肇事等新闻事件，不过最近看到更多不孝儿女恶意遗弃双亲，甚至是酒后弑母等新闻标题，往往让人触目惊心。要生个小孩子不是难事，如何让自己的孩子出人头地真的是一门深奥的学问。

我跟很多适婚年龄的朋友聊天，赫然发现，这一代的年轻人对于生儿育女似乎有一些恐惧，对于父母而言，孩子都是自己甜蜜的负担，每个人都有心教养小孩，但生育不是问题，养育才是重点。

钱是大家最关切的问题，随着物价水准攀升，养小孩得准备一大笔钱，而已经生小孩的父母，除了一些顾虑到独生子女会寂寞的例子之外，

大部分也只想生一个小孩，因为多生一个孩子不仅要再面对一次生产的痛苦，每个月的支出还要多出上万元台币，这真是令一般领固定薪水的上班族夫妇望而却步。

其实每个人的个人规划都不同，要不要生小孩是个人自由，也各有利弊，只不过一旦决定养育下一代，就是从长计议，到时想反悔当然是不可能的。

就像我之前提过的，丁克族享受没有小孩的自由空间，但是另外一批人，其实正是你我身边大多数的家庭，选择的是养育下一代，而这当中的甘苦也只有当过父母的人才能体会。

中国台湾地区不像欧美国家早早让孩子学习自立，台湾地区的父母把照顾孩子当成自己的使命，至少大半辈子都为子女挂心，尤其这几年，少子化的趋势让父母总想把最好的都给小孩、可是物价越来越高，竞争越来越激烈，掐指算一算，从出生时的尿布、奶粉、保姆费，上幼稚园，双语或全美语班的费用都不便宜，还要上亲子班、才艺班，上小学后更有各式各样的补习，就怕孩子输在起跑线上。

到了初中和高中噩梦还没有结束，每到夏日考试季南阳街补习班门口总是大排长龙，虽然现在大学入学的录取率又创历史新高，只要想念书，人人都可以是大学生，但想挤进一流大学的窄门还是不容易，除非小孩天资聪颖又认真，否则多数孩子还是得到补习班报到，对于父母而言又是一笔开销。

身为父母，提供子女完善的教育环境是无法推卸的责任，但这一连串的花费，保守估计一个小孩从呱呱坠地到完成大学教育，至少得花上600万元台币，而如果一切要享受高品质、高水准，恐怕生养一个小孩得花上千万元台币的说法是一点不夸张，若是儿女成材又想出国念书，花费又得提高200~300万元台币，超过1 000多万元台币的开销足足可以买下台湾地区中南部一栋豪宅了。

至于要如何准备这笔为数庞大的子女养育基金呢？建议你掌握四个原则，就可以轻松面对这个甜蜜的负担。

原则一　父母要量力而为

我一直觉得父母应该要视自己的能力决定给予小孩物质生活的多少，不要打肿脸充胖子，反而让家庭生活品质变差，或是累坏自己。

例如补习班、才艺班，其实并非必需品，未必不补习、不学才艺的孩子就没有成就。如果你家很有钱，那当然没问题，但显然大部分的家庭并非如此，一般中产阶层，如果连家庭生活的必要支出都很吃紧，例如沉重的房贷负担、照顾父母及下一代的费用，还有自己的退休金，如果没有余力，父母其实不用非得提供子女高物质条件，训练孩子自发性的学习或许对他的未来更有帮助。

原则二　掌握时间，及早出击

12月才刚开始，王太太在圣诞节前夕想买双耐克球鞋给儿子当礼物，但钱包里却连100元台币都不到，只好在剩下的日子里咬紧牙根省吃俭用；周太太早在3月便想到圣诞节礼物，每天存上10元台币，到了圣诞节前夕买双耐克球鞋还可以赠送一双上百元的球袜。

钱到用时方恨少，存小孩子的教育费用跟存钱买节日礼品一样，越早开始越好，不论选择哪种投资工具，都要了解“时间是最好的利器”。越早开始，越能从容面对。看看以下这个例子：张太太要为张小弟准备200万元的大学教育基金，如果张太太非常有计划，从张小弟刚出生就每月固定帮他存钱，每个月只要存5 657元台币就可以搞定；若等到张小弟上初中时才想到要准备这笔钱，一个月就得存上28 770元台币，可见越早准备，父母的负担就越小。

张小弟的大学基金准备一览表（假设3%的通货膨胀率及10%的投资收益表）

张小弟的年纪	刚出生的小朋友	上小学（约8岁）	上中学（约13岁）
准备期间（年）	18	13	5
每月准备金额（台币）	5 657	9 073	28 770

以我同事为例，从女儿出生就帮她开户，将亲朋好友包给女儿的出生红包、过年的压岁钱用于购买基金，一个月扣3 000元台币，不够的部

分再由父母掏钱补上，负担其实并不大，也有同事利用每月缴费的投资型保险方式存钱、理财，由于刚出生的小孩保费低，大部分的保费拿去投资东欧、拉丁美洲等积极股票型基金，这种方式具有定时定额投资特色，也兼具投资与保障双重功能。

还有同事为她一对上幼儿园的子女分别投资基金，连才读幼儿园大班的儿子，时常也会问妈妈："我的基金呢？有没有涨啊？"从小就培养孩子理财的观念，也算是赠予孩子一个宝贵资产吧！而我自己也是从我儿子出生开始便帮他利用定时定额投资基金，并适时搭配单笔操作，他现在还没上大学，未来的学费甚至创业基金都已经准备妥当了。

原则三　选对工具，事半功倍

同样，要准备养育基金，有好多种理财工具可以选择，有人选择银行存款，有人利用基金或股票，也有人购买储蓄险或投资型保险，每种工具都有不同的收益率及风险特性，父母至少要做点功课，稍微了解各项理财工具，才能从中选择一个适合自己的方式，轻松准备这笔小朋友的基金。就我个人经验而言，用定时定额投资基金是事半功倍的方式，只要能掌握本书传授的投资方法，相信你也能做到。

不过，为不同年龄阶段的小朋友准备基金的策略，也应该有所区分！如果小朋友年纪还小，距离使用这笔基金的时间还长，父母可以采取比

较积极的投资策略，投资市场正处于哪一个景气循环阶段就不是首要考虑因素，毕竟时间够长，历经多个景气循环，自然有机会获利赎回再加大投资。但如果短期内（例如近一两年）就要用到钱，恐怕得稍微选一下基金，选择当时长期趋势向上的市场，以求资金的安全。

原则四　别有了孩子忘了自己

儿女投资失利，军官退役的老王退休金全赔了进去，幸好还有终身补贴可供度日，不必只靠早上的馒头过日子；菜市场卖水果的老板娘70岁还得出门赚钱，听说是儿子跟媳妇一起卷款逃跑……

现在时代不同，养儿防老的观念也落伍了，养老防儿还比较有可能，但毕竟孩子还是自己的骨肉，对于子女的将来还是要负起责任，如果儿女有潜力出头，父母金钱上的支援当然有必要，但也不应该把自己赚的血汗钱都投在孩子身上，有时也要为自己的下半辈子着想。

千万记住，要存子女养育基金，更要经营自己的退休金，因为退休金是长期计划，用到的时间应该比子女养育基金更晚，越早开始越轻松，但一定要有所准备。毕竟孩子不可能陪你一辈子，再孝顺的孩子也不一定会在你身边，自己的晚年生活还是靠自己最稳当。

第十三章　靠理财帮自己加薪

“哇！薪水终于发了，去吃顿好的！”“糟了！现在才月中，账户已经快没钱了，今天中午决定吃泡面！”“那个新款的路易威登包好漂亮，先买下再说。”相信以上几种情况，在现在的七八年级学生身上屡见不鲜。这一代小朋友，在父母的细心呵护下，很多人养成享乐习惯，好不容易开始上班赚钱，却是选择当个“月光族”，甚至负债累累，当个不折不扣的卡奴。

刚踏入社会的新人，开始拥有固定的收入，难免物质欲望会提高，换个3G手机，买个路易威登包，参加健身俱乐部，去高级餐厅用餐，虽是无可厚非，但当你吃吃喝喝，把钱都花光，几年之后蓦然回首，发现自己并无积蓄，连准备结婚的钱或是买房、买车的首付都没有时，会不会觉得过去几年真是白白浪费了？

年轻人最大的资产就是青春，因为没有工作经验，起薪不高是很正常的，但就是要在工作与学习的过程中，慢慢累积人生的经历与财富，每个月就从3 000~5 000元台币存起，掌握一些原则，靠着正确的理财观念让财富增值。现在的社会，什么都涨，就是薪水不涨，没关系，老板不帮你加薪，就靠着理财帮自己加薪。

我到投资机构之后，一直不断地跟大家推广基金投资的正确观念，对于社会新人，我会建议“定时定额”是最适合不过的理财入门方式。像我们办公室的工读生，曾经也在朋友的介绍下，定时定额投资一只颇负盛名的基金，但因为进场时点刚好碰上科技泡沫，加上定时定额的“停损”误区，扣款9个月之后，一发现投资收益率不尽如人意，就赶紧停扣并赎回，结束不愉快的基金投资经验。

而我们的工读生弟弟在加入投资机构后，长期受到办公室大哥哥、大姐姐的耳濡目染，选择重新出发，每个月扣3 000元台币的台湾地区股票型基金，预备用两三年的时间筹措20几万元台币的结婚基金。他说，因为已经了解定时定额的精髓，下次再碰到类似2000年的网路泡沫，他一定不怕，更会高兴地碰到这个机会，可以好好地累积基金单位数，等待下一次股市上涨的丰收。

由于我工作性质的关系，我的姊妹们几乎都委托我当理财顾问，而一群外甥、外甥女，父母都是从小帮他们扣定时定额，现在好几个人已经进入社会工作，每个月开始用自己的薪水扣款买基金，他们说，看着自己的存

折金额慢慢累积，尤其是获利赎回后一下子多了一笔钱，感觉很有成就感。

以下是我对年轻朋友的理财原则建议，跟你们分享，希望大家都可以及早行动。

原则一　勿以钱小而不存，节流为先

社会新人的起薪不高，依据最新调查，研究所毕业生的起薪平均为32 000~38 000元台币，大学毕业生可能只有5 000元台币左右，扣掉每个月的固定生活开销、税费、保险费、房租支出等，所剩有限，不过，存多存少才是重点，不要以为3 000元台币、5 000元台币不算什么，花掉也不可惜，要知道，如果没有这样一点一滴的储蓄，怎么能积沙成塔？

另外有个观念，就像我在之前提过的，要区分“需要”和“想要”，每个人的欲望很多，想做这个，想买那个，但真正需要的其实没那么多，想清楚自己究竟要什么，除了必要支出外，剩下的都存起来。拿到薪水时，赶紧把该用的钱拨到定时定额扣款银行账户，选择发薪日后最近的基金扣款日，也是强迫储蓄的好方法。

原则二　钱少不需要资产配置

有些人会认为，不管投资多少钱都要作好资产配置，我却认为用小钱作资产配置不如不要投资！如果每个月只存一点儿钱，真的不用考虑什

么股债各半，或是股七债二的配置方式，对年轻人来说，要迅速累积财富的秘诀就是积极理财，因为这个阶段的风险承受能力最高，但这可不是要你拿微薄的资产去赌一家未上市的股票，操作期货、选择权等，或是融资买股票，搞不好辛苦的积蓄都会化为乌有。

利用定时定额投资方式分散进场时点的做法已经降低了部分风险，选择一两只积极型的股票型基金，区域型或是新兴市场都可以考虑，不过我建议优先考虑台湾地区股票型基金，因为台湾股市波动大，适合定时定额投资，资讯多，手续费也较低，没有汇差及一些费用问题，因为投资金额不大，各项费用也都是投资成本。至于资产配置，等财富累积到一个水准再说吧。

原则三　增加自己的附加价值

社会新人最重要是充实自己，提升自己的价值，多读点书，多考些证书，在自己的专业领域上不断加强，未来才有加薪的筹码，表现好的还可能被挖角，节流之外再开源，用钱滚钱，才会迅速累积财富，达成预设的理财目标。

原则四　随着年龄增长调整理财计划

人生的理财目标很多，短期的包括结婚、旅游、买车，中期的有买

屋基金、子女教育基金，长期则是退休金、初期当然是为达成短期目标当作优先考量，但随着年龄的增长以及收入的增加，也要随时调整自己的理财计划，如果有余力更别忘了为自己的长远生活作打算，从年轻时期就开始准备退休金，虽然退休还很遥远，但每个月要准备的金额只要一点点，总而言之一句话，越早开始越轻松。



第十四章　留学生的故事

乔治退伍时靠着薪水存下10万元台币，在当兵的两年中，有些大学同班的女同学早已升上小主管，更多人靠着家里的支持跟赞助，陆陆续续从伦敦、纽约回台湾，硕士文凭到手，准备找个好工作。

由于媒体业不景气，传播专业毕业的乔治一度想到海运公司上班，但最终没能如愿，因为上学时的人脉，他先找到一份与媒体相关的工作暂时待了下来，正因如此，我跟乔治才有机会认识。

这一辈的年轻人被戏称为“草莓族”，有人成天换工作，有人成天换男友，终日漂泊居无定所、自我主义强烈是大家对年轻人的印象，但乔治并非如此，我认识他的时候，他才刚满24岁，刚踏入社会的他一脸稚气，等我跟他熟识了一些之后，我才发现乔治跟其他同龄男孩子不大一样。

乔治跟我说他的梦想就是到海外留学，为的是在M型社会正式来临前拿一张小康家庭最后入场券。

乔治的爸妈都是蓝领阶层，台湾产业外移让他的父母被迫提早退休，两人都不到60岁，他不敢奢求能像同学一样由父母资助到海外留学，乔治说："一根草一点露，靠爸妈不稀奇，总有一天我要靠着自己的力量飞出去。"

乔治还跟我说：

> 美国弗吉尼亚大学工商管理学硕士=200万元台币
>
> 密歇根大学工商管理学硕士=超过300万元台币
>
> 纽约大学、哈佛、沃顿商学院=天价
>
> 但是虚耗的青春=无价

虽然补习名师说过，想开眼界看看探索频道与国家地理频道就好，但乔治为了他无价的青春，决定尽快筹钱后飞出去。

社会新鲜人起薪平均26 000元台币，10年前就已经是这个价码，若再把通货膨胀率考虑进去，现在的26 000元台币价值绝对比10年前的26 000元台币还要低，但是乔治很幸运，因为他的起薪比平均水平高出1万元台币左右。

而且住在家里可省掉房租支出，爸妈的退休金还可以撑个几年，目

前只要按期给爸妈几千元台币生活费，而且如果晚上不加班，早餐跟晚餐都可以在家解决，乔治的初步目标是：两年存到100万元台币，但要靠上帝帮忙，因为要达成目标只能靠绝佳的投资收益率。

我跟乔治说："虽然你年轻，买什么都不怕套牢，但现在你只有两年时间准备，除了股票之外，要不要试试看买基金，反正这两年全球股市都走多头，一定要把握机会，不管单笔投资或定时定额，先算算平日花费，把剩下的钱通通拿来投资。"乔治说要先试试单笔投资，再考虑定时定额，因为如果方向正确，股市持续上涨，单笔投资的收益率的确比定时定额来的高。

新手上路好运十足

或许是很幸运，我的第一笔台湾地区股票型基金赚了30%，乔治的第一笔投资也不差，台湾地区科技类基金赚了28%，乔治说，那是因为彼得·林奇跟安德烈·科斯托拉尼说过"人舍我取"，当台湾地区股市的日成交量降至只剩700亿，此时不买更待何时，可惜乔治本金不多，买进60 000元台币，赎回时变成76 800元台币。

但是，接下来乔治的投资就不怎么顺利，隔年乔治买的股票刚开始都被套牢了，单笔投资基金也没好到哪里去，而且这一年台湾地区股市起起落落，始终没降到低点，单笔时点难以拿捏。

年终总结算，乔治靠着几只投机股赚了几万元台币，一只组合基金收益率约为10%，另有一只单笔投资的台湾地区股票型基金，在政治利空冲击下因为恐慌而卖在最低点，半年以来几乎白买，扣掉手续费只赚1%，整体投资绩效只有15%左右。

15%听起来不高，但比起买错个股或是将钱放入定存的人已经好太多了，而且乔治努力地开源节流，除了平时固定花费外，又当起兼职，一年半下来也存了60万元台币。

对于乔治这样想走的留学人员，我有几个小小的建议供参考。

原则一　先买保险

如果你也像乔治一样，家里没钱但想踏上留学之路，除了必要的托福和GRE、IELTS等考试和补习费用之外，千万不要忘记保险费用，因为国外研究生的生活辛苦，人生地不熟、念的又是英语，可能要花上台湾念书的两倍心力，若是一不小心就会赔上健康，而且国外的医疗费用比台湾高出好几倍，要是遇上急症，一个晚上可能得花上几千美元，折合台币往往在10万元台币以上：原本存的钱勉强求得三餐温饱，一旦出了意外，恐怕没钱支付学费和生活费，无法全身而退，反而枉费自己几年来的付出。

以乔治的年龄来看，长期看护险或许还不需要，但医疗险、意外险一定要准备妥当，如果能力许可，到了国外还可以看看校方有没有较为优

惠的学生保险，如果自己有能力负担，不妨再投保学校的学生保险，一旦在海外发生健康的问题，就不需要过多担心金钱方面的困难，可以在紧凑的学期专注学业。

原则二　定时定额，积极再积极

建构基本的保险保障之后再来切入投资主题，我告诉乔治的还是那句老话："定时定额为主，单笔为辅。"乔治还年轻，投资组合要积极、再积极，但股票如果没把握，最好不要轻易尝试，我十几年来投资基金的平均年收益率有20%，如果你投资股票的收益率比我高，当然是股票赚得比较快。

乔治听了我的话，决定改变投资策略，以定时定额为主，每个月投资超过2万元台币，投资金额台湾地区外各承担1/2，除了两只台湾地区股票型基金外，境外3只基金分别是东欧、拉美和亚洲基金，夏普指数高、波动性大的新兴市场一个也没放过，近一年来碰上牛市，收益率都有20%~30%。除此之外，也单笔申购房地产投资信托基金，偶尔手痒买几只股票，但投资组合还是以基金为主。

原则三　投资短期趋势仍向上的市场

前阵子乔治又来找我，说是百万目标即将达成，希望再过一年有机

会去留学，接下来每个月只要继续拿出部分资金持续定时定额投资，再把大部分资产用于购入固定收益型基金，以免不可测的风险损害准备留学的本金，然后专心准备考试，再申请就学贷款，至少念个公立学校，不用只吃吐司面包过日子。我相当同意乔治的看法，就像我之前提过的，短期之内就要动用的资金，挑选市场时千万别选现在行情火暴、大家认为不买不可，随时有可能泡沫破灭的市场，应该选择趋势仍然向上，但众人还没有太多讨论的市场，如果没把握，那就暂时把获利赎回的资金投入较稳健的固定收益型基金吧！

萧老师的投资心得

人生第一桶金100万元台币累积法：

清出每月可扣款金额。

获得第一步，挑好基金。

决定开户方式，小钱也要省。

设定停利点，持续扣款，定期检视基金收益率。

达到停利点，适时买回。

获利金额滚入再投资。

第十五章 投资自己

全球知名成熟女性首席代表《BJ单身日记》女主角布雷奇特·琼斯众里寻他千百度，最后才找到不苟言笑的律师马克达西共度一生，不必体会她在戏中经典的单身熟女独白："我会抱着酒瓶度过余生，孤零零地发胖死去，尸体还被野狗啃掉一半……"

其实单身女性也不必如此负面地看待单身议题，像我周围有不少条件很优秀的单身女性，有些人是缘分还未到，有些则是老早就抱定一个人生活最自在的想法，不管是因为尽情投入工作而忽略了感情生活，或是自认不适合走入家庭，不愿受到婚姻束缚，过了一般人所认为的适婚年龄还不婚的这群女性，都会逐渐形成一个群体。

根据资料显示，台湾地区不婚的单身熟女人数10年来增加幅度近40%，相较于单身男性，增幅则不到20%，而其中35~49岁的女性，每5

人当中就有一人是单身。

另外，依据政府部门所作的调查显示，单身女性无意结婚的比例快速提升，过了35岁的女性，不婚比例从43%开始，随着年龄越大，不婚比例也迅速增加，到了40岁时，已有62%抱持独身主义。

要不要走入婚姻，就跟选择要生小孩或是过两人生活的丁克族一样，是个人自由，只要心态健康，生活有规划，都可以恣意挥洒人生色彩。

但对单身女性来说，因为群体特性，有一些理财原则要把握，才能如愿过得自在，而不致等到年华老去，才懊悔不已，届时可就来不及了。

原则一　加强医疗保障

单身女性最重要的资产就是自己，我建议在理财之前，先加强对自己的保障，尤其是医疗保障这一块。除了基本的寿险及意外险外，医疗险包括癌症险是单身女性应该特别着重的部分。

天有不测风云，看得豁达一些，单身女性因为没有家庭重担，如果有不测，人走了也就一了百了，最怕的是生病拖着，造成家人的负担，这应该也非单身女性所愿。

加强医疗保障不但可以在需要的时候提高医疗品质，还可以减轻疾病住院、医疗费用等庞大的经济负担，至少在保险这一块，要将有限的资金进行最有效的运用。

原则二　积极理财

对单身女性来说，“一人饱，全家饱”是最好的写照。有些女性可能会觉得，反正又不用养小孩，生活想怎样就怎样，所以选择过着极有品位的奢华生活，没有努力积蓄；有些则对婚姻怀抱一丝希望，反正到时候找个老公来养自己，因此也不急着积极理财。

其实缘分这东西是很微妙的，或许你现在打定不婚的主意，明天就让你碰上了真命天子，从此踏入婚姻也说不定，但也可能迟迟遇不上有缘人，导致越来越没有自信，连带着理财态度也趋于保守。

不管如何，为了自己未来生活的长远打算，理财态度一定要积极，毕竟经济上的实力才是单身女性最大的生活后盾。至于投资工具，不用我多说，定时定额买基金真的是一个很容易学会的方式，扣掉每个月必要的固定支出，剩余资金挑几只积极的股票型基金，现在就开始你的理财圆梦计划。

原则三　当个租房一族也不赖

我的好友小兰这几年一直利用定时定额搭配单笔方式投资基金，年平均收益率都在20%以上，成绩相当不错。前一阵子听说小有积蓄的她打算买一间房子作为自己温暖的小窝，但最近她告诉我，在评估资金收益率后，她觉得，当个租房一族也不赖，没有房贷压力，可以卯起劲儿来存

退休金，将来老了以后，还可以挑一间很棒的高级养老院来住。否则一旦背了房贷，每个月不但多了一笔固定支出，更少了存钱和投资赚钱的机会，想在50岁之前就休息的梦想势必得延后，经过审慎评估之后，小兰决定继续用定时定额投资圆她的退休梦。

我很认同小兰的观点，对于单身女性而言，买房这个议题反而变得很有弹性。不像有小孩的家庭，可能必须得有一间可以遮风挡雨的房子，有些单身女性可以在喜欢的地点或是离办公室很近的地方租房，或是仍然与家人同住，没有一定要搬出去的压力。

当然，如果你经济能力很强，又看上一间不买就会遗憾终生的房子，在价格合理的前提下，买房自用没什么不对。又或者你眼光精准，跃跃欲试地进行房地产投资。

但相较于过去几年房地产景气低迷的状况，目前大部分地区的房价早已上涨，光是看到电视节目，几乎每台都在教你如何挑选房子，再加上利率走高的趋势，一般每个月领固定薪水的上班族，如果只靠一个人背房贷，的确辛苦一些。再评估机会成本，如果这笔钱省下来投资，未来将更有筹码，这一来一往的差距的确惊人。

原则四　善待自己，投资自己

有了医疗保障准备，退休金或购屋基金也按计划筹措，单身女性再

无后顾之忧，平时辛勤工作的你，千万别忘了善待自己、投资自己。像我的一些女性朋友们，工作告一段落，随时想出国就出国，不像我们这些有家庭负担的，孩子还小的时候担心没人帮忙带，如果出国之后孩子长大了也记不得，实在有点浪费钱，等孩子大了又要配合小孩的寒暑假，明明知道旅游旺季价格最贵，也得硬着头皮去旅行。

单身女性每年安排几次出国旅游，放松享乐，尽情地宠爱自己：平常下班后按兴趣学跳舞、练瑜伽、上健身房，或是加强自己的专业或语言能力。多彩多姿的生活，不仅让工作更具动力，充实的生活会让你整个人光鲜亮丽，散发迷人风采，让旁人不禁赞叹“一个人的生活，真好”。

萧老师的投资心得

储蓄自然法：

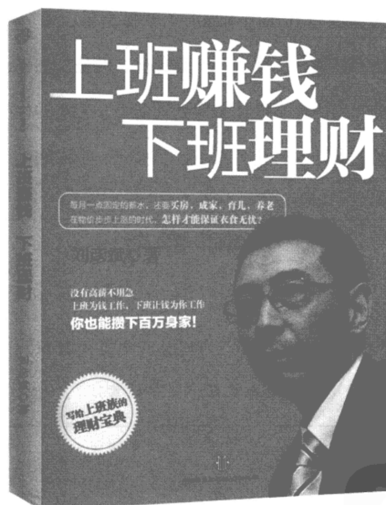
拿到薪水时，赶紧把该存的钱拨到定时定额扣款的银行账户，选择离发薪日最近的基金扣款日，强迫储蓄。

没有高薪不用急

上班为钱工作，下班让钱为你工作

你也能拥有百万身家！

刘彦斌 著



定价：32.00元
ISBN 978-7-5086-2758-8/F.2305
出版时间：2011年5月

Document Outline

- 封面
- 书名
- 版权
- 前言
- 目录
- 第一篇基金理财方法
- 第一章给基金新手的建议
- 不懂的东西不要碰
- 杠杆操作问题多，平安投资最好
- 越穷越要理财
- 选择适合自己的投资工具
- 第二章你必须懂的基金入门知识
- 基金是什么？
- 为什么要买基金？
- 多变的基金类型
- 什么人适合投资共同基金？
- 基金要到哪里买？
- 共同基金的申购方式
- 计算购得单位数与赎回金
- 投资共同基金有哪些费用？
- 小费用大关键
- 投资共同基金的税负问题
- 第三章获利的第一步：挑对基金
- 依投资方式，选择适合的基金类型
- 绩效导向，挑中、长期绩效好的基金
- 挑好的基金公司
- 看收益，更要看风险
- 基金入门投资，首选定时定额
- 第四章操作定时定额投资最高指导原则
- 定时定额投资秘籍大公开
- 定时定额投资秘籍大公开
- 随时都可进场，越早投资越好
- 不在乎过程，只在乎结果
- 定时定额投资过程有多难？
- 定期检视，适时去芜存菁
- 只设停利，不设停损，赚够再走
- 第五章操作单笔投资最高指导原则
- 单笔投资秘籍大公开
- 勤做功课，掌握市场脉动
- 了解景气趋势——基本面
- 判断进出场时点——技术面

- 分批进场，买跌不买涨！
- 定期检视，要停利更要停损！
- 懂得分批进场，也要懂得分批出场！
- 第六章投资方法——定时定额为主，单笔为辅
- 进场时：定时定额先买，再进行单笔投资
- 获利时：先赎单笔，再赎定时定额
- 获利了结后，滚入再投资
- 第七章买基金不求人
- 第一步：清出每月可扣款金额
- 第二步：踏出获利第一步，挑好基金
- 第三步：决定开户方式
- 第四步：设定停利点，持续扣款，定期检视基金收益率
- 第五步：达到停利点，适时赎回
- 第六步：获利金额滚入再投资
- 第八章共同基金操作
- 第八章共同基金操作
- 滚入再投资，才能发挥真正的复利效果
- 用定时定额拥抱全世界
- 定时定额＋单笔投资
- 第九章基金投资十一戒
- 一戒：赶流行
- 二戒：不问资产多寡，一律进行资产配置
- 三戒：崇尚品牌，只买同一家公司的基金
- 四戒：和基金浴血奋战，奖赏赔钱基金
- 五戒：惩罚让你赚钱的好基金
- 六戒：轻易牵手，又轻易分手
- 七戒：净值疑惑，对新基金莫名狂热
- 八戒：只买不卖
- 九戒：把基金当股票操作
- 十戒：赎回之后就让资金闲置
- 十一戒：迷信明星基金经理人
- 第二篇如何评估个别需要自己配置的资产
- 第十章买什么比较好呢？
- 问题一投资方式
- 问题二资金多寡
- 问题三可以放多久
- 问题四投资属性
- 第十一章预约优质退休生活
- 原则一医疗险优先考量
- 原则二父母赡养费纳入考量
- 原则三退休金尤其重要
- 第十二章子女养育基金
- 原则一父母要量力而为
- 原则一父母要量力而为

- 原则二掌握时间，及早出击
- 原则三选对工具，事半功倍
- 原则四别有了孩子忘了自己
- 第十三章靠理财帮自己加薪
- 原则一勿以钱小而不存，节流为先
- 原则二钱少不需要资产配置
- 原则三增加自己的附加价值
- 原则四随着年龄增长调整理财计划
- 第十四章留学生的故事
- 新手上路好运十足
- 原则一先买保险
- 原则二定时定额，积极再积极
- 原则三投资短期趋势仍向上的市场
- 第十五章投资自己
- 原则一加强医疗保障
- 原则二积极理财
- 原则三当个租房一族也不赖
- 原则四善待自己，投资自己

Table of Contents

封面
书名
版权
前言
目录
第一篇基金理财方法
第一章给基金新手的建议
不懂的东西不要碰
杠杆操作问题多，平安投资最好
越穷越要理财
选择适合自己的投资工具
第二章你必须懂的基金入门知识
基金是什么？
为什么要买基金？
多变的基金类型
什么人适合投资共同基金？
基金要到哪里买？
共同基金的申购方式
计算购得单位数与赎回金
投资共同基金有哪些费用？
小费用大关键
投资共同基金的税负问题
第三章获利的第一步：挑对基金
依投资方式，选择适合的基金类型
绩效导向，挑中、长期绩效好的基金
挑好的基金公司
看收益，更要看风险
基金入门投资，首选定时定额
第四章操作定时定额投资最高指导原则
定时定额投资秘籍大公开
定时定额投资秘籍大公开
随时都可进场，越早投资越好
不在乎过程，只在乎结果
定时定额投资过程有多难？
定期检视，适时去芜存菁
只设停利，不设停损，赚够再走

第五章操作单笔投资最高指导原则
单笔投资秘籍大公开
勤做功课，掌握市场脉动
了解景气趋势——基本面
判断进出场时点——技术面
分批进场，买跌不买涨！
定期检视，要停利更要停损！
懂得分批进场，也要懂得分批出场！
第六章投资方法——定时定额为主，单笔为辅
进场时：定时定额先买，再进行单笔投资
获利时：先赎单笔，再赎定时定额
获利了结后，滚入再投资
第七章买基金不求人
第一步：清出每月可扣款金额
第二步：踏出获利第一步，挑好基金
第三步：决定开户方式
第四步：设定停利点，持续扣款，定期检视基金收益率
第五步：达到停利点，适时赎回
第六步：获利金额滚入再投资
第八章共同基金操作
第八章共同基金操作
滚入再投资，才能发挥真正的复利效果
用定时定额拥抱全世界
定时定额＋单笔投资
第九章基金投资十一戒
一戒：赶流行
二戒：不问资产多寡，一律进行资产配置
三戒：崇尚品牌，只买同一家公司的基金
四戒：和基金浴血奋战，奖赏赔钱基金
五戒：惩罚让你赚钱的好基金
六戒：轻易牵手，又轻易分手
七戒：净值疑惑，对新基金莫名狂热
八戒：只买不卖
九戒：把基金当股票操作
十戒：赎回之后就让资金闲置
十一戒：迷信明星基金经理人
第二篇如何评估个别需要自己配置的资产
第十章买什么比较好呢？
问题一投资方式
问题二资金多寡

问题三可以放多久
问题四投资属性
第十一章预约优质退休生活
原则一医疗险优先考量
原则二父母赡养费纳入考量
原则三退休金尤其重要
第十二章子女养育基金
原则一父母要量力而为
原则一父母要量力而为
原则二掌握时间，及早出击
原则三选对工具，事半功倍
原则四别有了孩子忘了自己
第十三章靠理财帮自己加薪
原则一勿以钱小而不存，节流为先
原则二钱少不需要资产配置
原则三增加自己的附加价值
原则四随着年龄增长调整理财计划
第十四章留学生的故事
新手上路好运十足
原则一先买保险
原则二定时定额，积极再积极
原则三投资短期趋势仍向上的市场
第十五章投资自己
原则一加强医疗保障
原则二积极理财
原则三当个租房一族也不赖
原则四善待自己，投资自己